

GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

Julio 5 de 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Gerencia en relación con los estados financieros:

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la Gerencia consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsión material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida 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 una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una inconexión material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión 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 eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Gerencia, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos

sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada; y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio - Gerente General

Registros
EC 00000000000000000000

GM GUSTAVO MOSCOSO CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2017

(en US dólares)

		2017	2016
ACTIVOS			
Activos corrientes	Notas		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4,338	1,648
Inversiones financieras	6	325	22,148
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	127,783	148,578
Inventarios	7	135,620	117,808
Impuestos corrientes	8	10,290	11,737
Otros activos corrientes		1,402	1,588
		279,758	303,499
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	236,917	238,237
		236,917	238,237
Total activo		516,675	541,736
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	186,032	167,245
Cuentas por pagar financieras	11	1,750	1,131
Beneficios a empleados	12	31,650	30,825
Impuestos corrientes	8	24,568	18,662
		243,999	217,863
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	106,676	170,988
Beneficios a empleados	12	18,818	10,209
		125,494	181,197
Total pasivo		373,283	406,180
Patrimonio			
Capital social	14	400	400
Reserva legal	15	6,347	6,000
Superávit (déficit) por revaluación		(6,429)	985
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		7,156	7,158
Resultado de ejercicios anteriores		110,688	104,089
Resultado del ejercicio		27,231	8,948
Total patrimonio		146,392	135,556
Total pasivo y patrimonio		519,675	541,736



Sr. Gustavo Moscoso
Gerente General



CPA. Lilia León R.
Contadora

GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos	16	675,975	661,612
Costo de ventas		(216,011)	(388,345)
Utilidad Bruta		459,967	673,267
Gasto de ventas	17	(109,247)	(222,037)
Gastos administrativos y generales (a)	18	(304,414)	(332,663)
Resultado antes de impuesto a la renta		47,370	30,454
Impuesto a la renta	8	(20,036)	(13,508)
Resultado integral del ejercicio		27,331	6,946
(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD 6,342 de participación a trabajadores en las utilidades (2016: USD 3,609). Ver notas 8, 12 y 18.			
Utilidad (pérdida) neta por participación		68.00	17.37


Sr. Gustavo Moscoso
Gerente General
CPA. Lilia León R.
Contadora

GM GUSTAVO MOSCOSO CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Superavit (pérdida) por revaluación	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado Integral del Ejercicio	Totál Patrimonio Socio
Saldo a Diciembre 31, 2016	400	3,318	888	7,158	88,815	90,723	118,838
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)							
Resultado antes de impuesto a la renta		2,251			48,424	(50,725)	-
Impuesto a la renta						20,454	20,454
						(13,508)	(13,508)
Saldo a Diciembre 31, 2016	400	8,040	888	7,158	104,089	8,946	125,578
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)							
Ajuste de reserva por beneficios a empleados de años anteriores		347	(7,414)		(8,000)	(8,040)	-
Resultado antes de impuesto a la renta							
Impuesto a la renta						47,270	47,270
						(20,036)	(20,036)
Saldo a Diciembre 31, 2017	400	8,347	(8,429)	7,158	116,089	27,231	145,388

(a) Recauda por la Junta General Extraordinaria de Socios de 11 de Abril de 2016.

(b) Resulta por la Junta General Extraordinaria de Socios de 13 de Abril de 2017.


Sr. Gustavo Moscoso
Gerente General



CPA, Ligia Lora H.
Contadora

GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	707,204	940,274
Pagos a proveedores	(490,891)	(977,608)
Pagos a empleados	(149,522)	-
Impuesto a la renta	(1,959)	(7,654)
Intereses pagados, neto	954	(15,128)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	55,786	(51,094)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Inversiones Financieras	21,621	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(24,226)	-
Otros pagos efectuados	-	(1,493)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(2,405)	(1,493)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo	619	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo	-	(76,216)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(60,592)	(76,216)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	1,689	(126,740)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1,649	130,368
Efectivo y equivalentes al final del año	4,338	1,648



Sr. Gustavo Moscoso
Gerente General



CPA. Ligia León R.
Contadora

GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	2017	2016
Utilidad Neta	27,221	5,948
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	13,545	13,335
Gasto provisión cuentas malas	327	4,256
Impuesto a la renta	20,039	13,508
	<u>46,578</u>	<u>38,629</u>
<i>Varaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	31,227	(13,507)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1,969)	(7,804)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	391	(57,599)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(20,154)	(10,763)
	<u>(8,323)</u>	<u>(94,639)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	65,795	(91,094)


Sr. Gustavo Moscoso
Gerente General
CPA, Lige León R.
Contadora

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA., fue constituida a través de Escritura Pública en la República del Ecuador en Agosto de 2009; la que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el Nro. 724, en Diciembre del mismo año; la compañía tiene un plazo de duración de 99 años; su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. El objeto social de la compañía es: A) Diseño, compraventa, importación, exportación, comercialización y distribución de calzados, carteras, ropa, artículos de cuero, de metal o de cualquier otro material; B) Dictar cursos de modelaje y costuración lista de modelos; C) Organización de eventos sociales incluyendo decoración, catering, conciertos y asesoría en general; D) Asesoría de imagen tanto en vestimenta como estilismo y maquillaje; E) Diseño, compraventa, importación, exportación, comercialización y distribución de muebles para hogar y oficina; F) Decoración de interiores y exteriores; G) Asesoría en mercadeo y publicidad.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de **GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.** han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.906 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 64 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajuste) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende al efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 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, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

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

Medición posterior al reconocimiento: Método del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil años
Edificios	20
Muebles de Oficina	10
Equipos de Oficina	10
Máquinas de Coser	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Software	3

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.4 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsecuente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.5 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.6 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

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 incurir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

2.4.7 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúa el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.8 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.9 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.10 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.10.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que ajusta exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.10.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.10.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, 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.

2.4.10.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo al activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.10.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contractada y los costos/gastos generados por ésta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plaza de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente las flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, (cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe auto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.11 Utilidad (Pérdida) por participación

La utilidad (pérdida) básica por participación se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los socios para el número de participaciones.

2.4.12 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmendadas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica cómo una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIF 15	Ingresos procedentes de las transacciones con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 16 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo en distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y estimar algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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:

3.1 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 generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Las pérdidas por deterioros reconocidas en un activo en periodos 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.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, debe utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador (al final del periodo sobre el que se informa).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

QM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesto por:

	2017	2016
Caja	336	1,503
Bancos	4,002	145
Total	4,338	1,648

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AAA/AA y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consistieron a un Certificado Financiero en FIDASA Sociedad Financiera del Austro S.A., a 181 días plazo y al 5.5% de interés anual.

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas	22,094	36,474 *
Moscoso Gustavo Ernesto	99,122	110,790
Deudas de funcionarios y trabajadores	4,052	-
Otras cuentas por cobrar	5,043	3,506
	130,311	150,760
Provisión para cuentas malas	(2,515)	(2,181)
Total	127,796	148,579

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La compañía registró en resultados US\$ 337 por provisión de cuentas incobrables.

QM GUSTAVO MOSCOSO CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

* El detalle de saldo de la cuenta clientes al 31 de diciembre del 2017 fue el siguiente:

	2017
Laboratorios Bago del Ecuador S.A.	5,394
Bobetancie S.A.	1,419
Fafia Payro Ricardo	983
Corporación Favorita C.A.	613
Velasco Astudillo Antonio	755
Bohrer Richard	734
Kronka Edmundo	638
Megainversiones S.A.	835
Agdual S.A.	830
Graca Gran Camarón S.A.	601
Ortiz Jorge	521
Imperelle S.A.	415
Alvar Montero Barbara	405
Instituto Técnico Superior Particular Gráficos de Artes y Ciencias Digitales, ITGACIO S.A.	403
Del Brutto Andrade Victor	400
Otros	3,336
Total	22,094

7. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	2017	2016
Productos Terminados	115,229	94,965
Materias Primas	16,703	16,146
Productos en Proceso	3,669	2,691
Total	135,601	117,802

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 214,011 y USD 380,345 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

8. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

a) Activos por impuestos corrientes:

	2017	2016
Crédito tributario del IVA	196	196
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta de clientes	10,092	11,539
Total	10,290	11,737

b) Pasivo por impuestos corrientes:

	2017	2016
Retenciones de IVA	796	1,136
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,012	1,663
Impuesto a la Renta	22,748	18,883
Total	24,558	21,683

c) Conciliación tributaria - corriente:

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad a las disposiciones legales, es la siguiente:

	2017	2016
Utilidad antes de participación a trabajadores en sus utilidades e impuesto a la renta	55,612	24,063
Participación a trabajadores	(8,342)	(3,609)
Utilidad antes de impuestos	47,270	20,454
Gastos no deducibles	43,818	54,944
Deducciones permitidas por ley	-	(23,996)
Base imponible	91,088	91,403
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	20,039	13,508 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	7,790	8,600 **
Impuesto a la renta causado	20,039	13,508
(-) Retenciones del impuesto a la renta en la fuente	(10,092)	(11,539)
Impuesto a la renta por pagar	9,947	1,969
(Crédito tributario del Impuesto a la renta)		

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

* De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en países fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponde a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de países fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponde a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deductivos. Para los ejercicios económicos 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

B. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de esta rubro fueron los siguientes:

	Gasto		Vida útil años
	2017	2016	
Edificios	210,000	210,000	20
Muebles de Oficina	25,826	22,426	10
Equipos de Oficina	1,089	1,089	10
Máquinas de Coser	1,342	518	10
Equipo de computación	7,633	7,633	3
Vehículos	63,314	63,314	5
Software	1,130	1,130	3
	330,334	306,108	
Depreciación Acumulada	(91,417)	(77,871)	
Total	238,917	228,237	

GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Los movimientos de actividad, cuenta y equivo al 31 de diciembre de 2017 y 2018 fueron los siguientes:

Cuenta	Edificio	Muebles de Oficina	Equipos de Oficina	Máquinas de Coster	Equipo de computación	Vehículos	Software	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	210,000	22,438	1,000	819	7,893	93,314	1,130	306,198
Adquisiciones		3,400		520		20,000		24,920
Saldo a Diciembre 31 de 2017	210,000	25,838	1,000	1,340	7,893	113,314	1,130	330,314

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Muebles de Oficina	Equipos de Oficina	Máquinas de Coster	Equipo de computación	Vehículos	Software	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	20,205	9,447	815	211	8,868	36,184	1,130	77,871
Depreciación del año	7,351	2,337	108	75	319	3,356		13,546
Saldo a Diciembre 31 de 2017	27,556	11,784	923	286	9,187	39,540	1,130	91,417

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de deterioramiento, robo o inutilización de propiedad, planta y equipo, ya que no tiene dispositivos legales ni contratos para ello.

Existen cobros de seguros y deudas sobre bienes de la compañía, entre otros, los cuales se reflejan en las cuentas de la compañía. La compañía ha contratado con la compañía CHAMBER

GM GUSTAVO MOSCOSO CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integran:

a) Corto plazo	2017	2016
Proveedores nacionales:	74,324	56,832 *
Cuentas por pagar a relacionados	79,679	78,839 **
Cuentas por pagar al IESS	1,542	1,418
Anticipos de clientes	23,641	6,805 ***
Otras cuentas por pagar	6,806	23,354
Total	196,032	197,248

* El saldo de cuentas por pagar a proveedores nacionales al 31 de diciembre de 2017 fue:

Proveedores Nacionales	2017
Graiman Cía. Ltda.	14,123
Manufacturas Americanas Cía. Ltda.	9,410
Costlo González Cía. Ltda.	8,411
De La Cruz Oña Milton Giovanni	5,742
Impacificomsa S.A.	5,471
Exclusividad Exclamador Cía. Ltda.	3,527
Cárdenas Maldonado Edison Marcelo	2,676
Vajero Express Cía. Ltda.	2,647
Micelorm Cía. Ltda.	2,017
Otros menores	20,300
Total	74,324

** Los saldos de cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Cuenta por pagar a relacionados	2017	2016
Inmobiliaria Los Olivos Cía. Ltda.	78,832	78,839
May Patricia	21	-
Moscoso Fernando May	826	-
Total	79,679	78,839

*** El saldo de la cuenta anticipo de clientes al 31 de diciembre de 2017 corresponde a:

Anticipo de clientes	2017
Corporación Favorita C.A.	14,666
Molachian Pablo	2,000
Sánchez Eduardo	861
Tagle Sebastián	686
Velasco Izaola Elén	640
Vincenta Sigueros Marlon	465
Otros	4,323
Total	23,641

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

a) Largo Plazo	2017	2016
Inmobiliaria Los Olivos Cia. Ltda.	40,372	54,088
Moscoso Gustavo Ernesto	84	-
Moscoso María Francisca	69,210	66,900
	109,666	121,088

11. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde al saldo de la tarjeta de crédito otorgada por Banco de Guayaquil S.A.

12. Beneficios a empleados

A diciembre 31 de 2017 y 2016 corresponden a:

a) Corto Plazo	2017	2016
Beneficios sociales	14,515	21,644
Participación a trabajadores	11,261	5,528
Total	25,776	27,172

Los beneficios sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas en el Código del Trabajo.

b) Largo Plazo

A diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	2017	2016
Jubilación Patronal	17,367	6,296
Desahucio	2,261	3,213
Total	19,628	9,509

Jubilación patronal: De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, 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 a disposiciones del Código del 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

13. Instrumentos financieros**13.1 Gestión de riesgos financieros**

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

13.1.1 Riesgo de crédito

En la referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la prestación de servicios y la entrega de mercadería, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, se otorga facilidades de pago a los clientes según el caso y solo autorizadas por la gerencia, según perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. Una evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

13.1.2 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, crédito con proveedores y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en una institución financiera con calificación AAA.

13.1.3 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

13.2 Categorías de Instrumentos financieros

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

	Notas	2017	2016
<u>Activos financieros medidos al costo neto</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4,338	1,848
Inversiones financieras	5	325	22,148
Cuentas por cobrar comerciales y otras	8	127,760	148,578
Total		132,423	172,574
<u>Pasivos financieros medidos al costo neto</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	205,608	338,233
Cuentas por pagar financieras	11	1,760	1,131
Total		207,368	339,364

13.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

14. Capital social

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017 y 2016, está representado por 400 participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Residencia
Moscoso Fernando Gustavo	99.75%	Ecuador
Fernando Fuentes May Helen	0.25%	Ecuador
TOTAL	100%	

15. Reserva legal

La Ley de Compañías en su Art. 109 dispone se destine el 5% de las utilidades líquidas para formar el fondo de Reserva Legal hasta que este por lo menos alcance el 20% del capital social. El incremento de la Reserva Legal para el ejercicio económico 2017 fue de USD. 347, correspondiente a los resultados obtenidos del ejercicio económico 2016.

16. Ingresos

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

	2017	2016
Ventas matriz Cuenca	302,500	621,335
Ventas sucursal Guayaquil	388,578	381,464
	691,078	1002,799
Devaluaciones y descuentos	(15,100)	(21,167)
Total	675,978	981,632

17. Gasto de ventas

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

	2017	2016
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión de personal	47,074	153,400 *
Arrendamiento de local	17,105	-
Servicios básicos	18,343	38,918
Comisiones T/C	12,877	-
Viajes y movilización	3,794	-
Atenciones sociales	5,302	-
Otros gastos	4,600	29,716
Total	108,995	222,034

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de creación del personal de ventas

	2017	2016
Sueldos y salarios	26,329	51,132
Horas extras	3,291	3,491
Comisiones	5,473	54,604
Décimo tercer sueldo	2,864	6,282
Décimo cuarto sueldo	1,070	1,960
Vacaciones	1,432	3,141
Aportes al IESS	4,175	9,159
Fondos de reserva	2,332	3,634
Total	47,074	153,403

18. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2017 y 2016 corresponde a los siguientes rubros:

	2017	2016
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión de personal	86,910	95,290 *
Participación a trabajadores	8,342	3,609
Propiedad y publicidad	9,491	10,180
Depreciaciones	13,348	13,336
Mantenimiento y reparación	23,134	40,864
Seguros y reaseguros	2,410	2,090
Gastos de representación	39,086	33,060
Atenciones	4,301	12,026
Teléfono y telecomunicaciones	6,383	7,296
Suministros de oficina	48	5,062
Transporte y movilizaciones	25,049	20,246
Correspondencia	3,321	4,254
Honorarios y servicios prestados	65,679	35,255
Eventos	-	26,582
Gastos bancarios	12,000	17,012
Otros gastos	4,634	6,486
Total	304,414	332,663

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración

	2017	2016
Sueldos y salarios	57,844	50,987
Horas extras	609	2,240
Bonificación e incentivos	5,215	6,847
Décimo tercer sueldo	3,379	3,769
Décimo cuarto sueldo	2,006	2,135
Vacaciones	1,689	1,884
Fondos de reserva	7,113	7,682
Aportes al IESS	4,615	3,921
Jubilación patronal y desahucio	4,290	4,798
Uniformes y capacitaciones	-	1,327
Total	86,910	95,290

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

18. Precios de transferencia

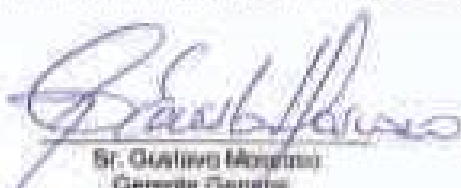
El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las excepciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes;
- El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato por la exploración y explotación de recursos no renovables

GM MOSCOSO CÍA. LTDA. no está sujeta al Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

20. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sr. Gustavo Moscoso
Gerente General



CPA. Liza León R.
Contadora