



"Garef" Consulting Cía. Ltda.  
Av. de las Américas, 510  
Edif. Sky Building, Piso 10, Of. 1025  
Telf.: +593 (4) 4544747  
Apartado postal 09-01-8849  
Guayaquil – Ecuador  
[www.garefconsulting.com](http://www.garefconsulting.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a 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 posición financiera de MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado 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), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Otros Asuntos**

El informe de cumplimiento tributario de la compañía MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A., al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento de Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

## **Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que 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 (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 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 vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir

si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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 a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.  
Guayaquil, Abril 7, 2018  
SCVS-RNAE-954

Efrén Garzón C.  
Socio  
Licencia No. 30.840

**MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A.**

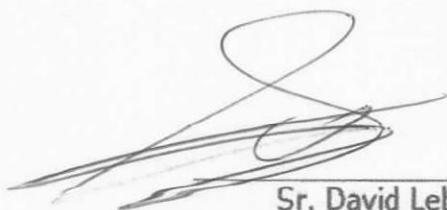
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

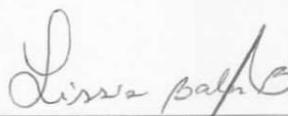
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2017</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2016</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	408,590	412,234
Cuentas por cobrar	5	379,453	235,479
Inventarios	6	1,022,095	423,238
Impuestos	7	68,232	128,831
Otros activos		<u>2,836</u>	<u>807</u>
Total activos corrientes		1,881,206	1,200,589
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	8	504,172	432,595
Otros activos		<u>8,400</u>	<u>11,200</u>
Total activos no corrientes		<u>512,572</u>	<u>443,795</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>2,393,778</u></b>	<b><u>1,644,384</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---



Sr. David Lebed  
Gerente General

  
C.P.A. Lissia Balon  
Contadora

---

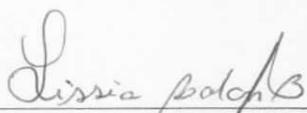
**PASIVOS Y PATRIMONIO**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2017</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2016</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	9	1,309,356	755,881
Préstamos	10	61,060	
Impuestos	7	63,249	74,134
Obligaciones acumuladas		<u>47,174</u>	<u>49,054</u>
Total pasivos corrientes		1,480,839	879,069
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	<u>392,758</u>	<u>248,913</u>
Total pasivos		<u>1,873,597</u>	<u>1,127,982</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	11	140,000	140,000
Aporte para futuras capitalizaciones		6,760	
Reservas		75,569	75,569
Resultados acumulados		<u>297,852</u>	<u>300,833</u>
Total patrimonio		<u>520,181</u>	<u>516,402</u>
<b>TOTAL</b>		<u>2,393,778</u>	<u>1,644,384</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sr. David Lebed  
Gerente General

  
C.P.A. Lissia Balon  
Contadora

**MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

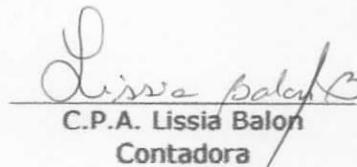
---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2017</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2016</u></b>
INGRESOS	12	2,299,625	1,687,050
COSTOS OPERACIONALES		<u>(1,469,271)</u>	<u>(931,845)</u>
MARGEN BRUTO		830,354	755,205
Gastos de administración y ventas	12	(655,460)	(579,229)
Participación trabajadores		(22,592)	(24,578)
Gastos financieros		<u>(24,279)</u>	<u>(12,124)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		128,023	139,274
Impuesto a la renta	7	<u>(28,753)</u>	<u>(37,081)</u>
RESULTADO DEL AÑO		<u>99,270</u>	<u>102,193</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sr. David Lebed  
Gerente General

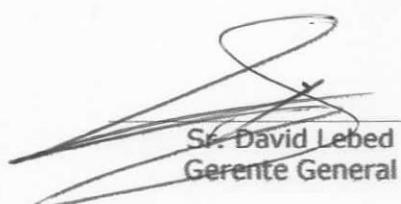
  
C.P.A. Lissia Balon  
Contadora

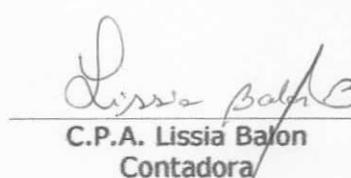
**MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reservas ... (en U.S. dólares) ...	Resultados acumulados	Total
ENERO 1, 2016	100,600		75,569	240,640	416,809
Aumento de capital	39,400				39,400
Dividendos				(42,000)	(42,000)
Resultado del año	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>102,193</u>	<u>102,193</u>
DICIEMBRE 31, 2016	140,000		75,569	300,833	516,402
Aporte futura capitalización		6,760			6,760
Dividendos				(100,000)	(100,000)
Otros ajustes				(2,251)	(2,251)
Resultado del año	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>99,270</u>	<u>150,615</u>
DICIEMBRE 31, 2017	<u>140,000</u>	<u>6,760</u>	<u>75,569</u>	<u>297,852</u>	<u>520,181</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. David Lebed  
Gerente General

  
C.P.A. Lissia Balon  
Contadora

**MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	2,144,765	1,908,671
Pagado a proveedores, empleados y otros	(2,501,848)	(2,245,384)
Impuestos y otros	<u>7,374</u>	<u>12,509</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b><u>(349,709)</u></b>	<b><u>(324,204)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	<u>(117,261)</u>	<u>(100,676)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos con instituciones financieras	204,906	75,387
Préstamos accionistas	353,911	612,454
Dividendos	(100,000)	(42,000)
Aumento de capital	6,760	39,400
Otros	<u>(2,251)</u>	<u>          </u>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b><u>(463,326)</u></b>	<b>685,241</b>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (Disminución) neta durante el año	(3,644)	260,361
Saldos al comienzo del año	<u>412,234</u>	<u>151,873</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>408,590</u></b>	<b><u>412,234</u></b>

(Continúa...)

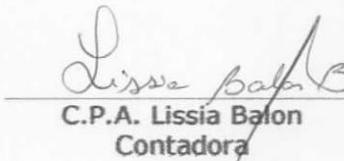
**MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	<u>99,270</u>	<u>102,193</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Utilizado en de las actividades de la operación:		
Depreciación, neta	45,684	59,134
Amortizaciones	2,800	2,800
Participación trabajadores	22,592	24,578
Impuesto a la renta	<u>28,753</u>	<u>37,081</u>
Total ajustes	99,829	123,593
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar, neto	(175,998)	251,288
Inventarios	(608,807)	(253,152)
Impuestos	60,199	(19,654)
Cuentas por pagar y otros	186,684	(504,683)
Otras obligaciones corrientes	<u>(10,886)</u>	<u>(23,789)</u>
Total de cambios en activos y pasivos	(548,808)	(549,990)
Efectivo neto utilizado en de actividades operativas	<u>(349,709)</u>	<u>(324,204)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. David Lebed  
Gerente General

  
C.P.A. Lissia Balon  
Contadora

**MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 29 de septiembre de 1976 con el nombre MADERAS Y PLASTICOS MAPLAST S.A. La compañía tiene como objeto social dedicarse a la fabricación y ensamblaje de productos primarios de plásticos, etc.

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

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - (NIIF para PYMES), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).
- 2.2 Moneda Funcional.-** La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación.-** Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

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 ese 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.

Adicionalmente, a efectos de 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 ajustar) 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 son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.4 Efectivo y bancos.-** Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

**2.5 Activos financieros.-** Los activos financieros se clasifican en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.5.1 Cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**2.5.2 Baja en cuenta de los activos financieros.-** La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

## **2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento.-** Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la

siguiente reparación.

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

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

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de comunicación	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

**2.7 Pasivos financieros.-** Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

**2.7.1 Préstamos.-** Representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos 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, y que se clasifica como pasivo no corriente.

**2.7.2 Cuentas por pagar.-** Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo

cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

**2.7.3 Baja en cuenta de los pasivos.-** Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

**2.8 Provisiones.-** Son reconocidas 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 que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse 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.

## **2.9 Beneficios a trabajadores**

**2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.9.2 Participación de trabajadores.-** La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

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

**2.10.1 Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.

**2.10.2 Impuestos diferidos.-** Se reconoce sobre las diferencias temporarias

determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario - SRI.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.11 Reconocimiento de ingresos.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo; el importe de los ingresos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.12 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 haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

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

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

**2.14 Estimaciones contables.-** La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**3.3 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 14, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 14 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	50	
Bancos (1)	<u>408,540</u>	<u>412,234</u>
Total	<u>408,590</u>	<u>412,234</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, el cual no genera intereses.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes (1)	368,581	229,652
Provisión de cuentas incobrables	<u>(776)</u>	<u>(776)</u>
Subtotal	367,805	228,876
<i>Otras cuentas por cobrar</i>		
Anticipos a proveedores	8,541	5,077
Otros	<u>3,107</u>	<u>1,526</u>
Total	<u>379,453</u>	<u>235,479</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar clientes incluye principalmente créditos otorgados a 60 días.

Un detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...
	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)
Corriente	176,660
Vencido (en días):	
1 - 30	96,787
31 - 60	24,551
61 - 90	21,439
91 en adelante	<u>49,144</u>
Total	<u>368,581</u>

## 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima (1)	458,745	219,255
Productos terminados	438,084	203,983
Mercadería en tránsito (2)	<u>125,266</u>	<u>          </u>
Total	<u>1,022,095</u>	<u>423,238</u>

(1) Materia prima incluye principalmente telas por US\$162,286, cintas por US\$115,662 y pigmentos por US\$28,543.

## 7. IMPUESTOS

**7.1 Activos del año corriente.**- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario I.R.	5,197	60,116
ISD	39,065	26,001
IVA pagado		21,956
Retenciones de IR	23,970	16,278
Retenciones de IVA	<u>          </u>	<u>4,480</u>
Total	<u>68,232</u>	<u>128,831</u>

**7.2 Pasivos del año corriente.**- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la Renta	28,753	37,081
IVA	8,801	31,854
Retención IVA	2,999	3,379
Retenciones IR	1,379	1,820
Otros	<u>21,317</u>	<u>          </u>
Total	<u>63,249</u>	<u>74,134</u>

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

	... Diciembre 31... <u>2017</u> (en U.S. dólares)
Utilidad gravable	128,023
<i>Partidas conciliatorias:</i>	
Gastos no deducibles	<u>2,671</u>
Base imponible	130,694
Tasa de Impuesto	22%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados (1)	<u>28,753</u>

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

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 deducibles.

#### **7.4 Aspectos tributarios:**

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

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos

activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,261,313	1,144,052
Depreciación acumulada	<u>(757,141)</u>	<u>(711,457)</u>
<b>Total</b>	<b><u>504,172</u></b>	<b><u>432,595</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	65,648	65,648
Edificio	18,068	19,809
Instalaciones y adecuaciones	8,183	1,781
Equipos de oficina	13,865	10,794
Equipos de computación	4,002	4,574
Maquinarias y equipos	239,403	197,746
Muebles y enseres	51,528	36,603
Vehículos	<u>103,475</u>	<u>95,640</u>
<b>Total</b>	<b><u>504,172</u></b>	<b><u>432,595</u></b>

Los movimientos de propiedades y equipos, fueron como siguen:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>								
DICIEMBRE 31, 2016	65,648	38,691	584,541	60,094	36,509	343,994	14,575	1,144,052
Adquisiciones	—	—	<u>73,412</u>	<u>19,662</u>	—	<u>13,338</u>	<u>10,849</u>	<u>117,261</u>
DICIEMBRE 31, 2017	<u>65,648</u>	<u>38,691</u>	<u>657,953</u>	<u>79,756</u>	<u>36,509</u>	<u>357,332</u>	<u>25,424</u>	<u>1,261,313</u>
<u>Depreciación:</u>								
DICIEMBRE 31, 2016		(18,882)	(386,795)	(23,491)	(31,936)	(248,353)	(2,000)	(711,457)
Depreciación		<u>(1,741)</u>	<u>(31,755)</u>	<u>(4,737)</u>	<u>(571)</u>	<u>(5,504)</u>	<u>(1,376)</u>	<u>(45,684)</u>
DICIEMBRE 31, 2017		<u>(20,623)</u>	<u>(418,550)</u>	<u>(28,228)</u>	<u>(32,507)</u>	<u>(253,857)</u>	<u>(3,376)</u>	<u>(757,141)</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	161,607	82,014
Accionistas (1)	966,366	612,454
Otras (2)	<u>181,383</u>	<u>61,413</u>
Total	<u>1,309,356</u>	<u>755,881</u>

(1) Accionistas representa préstamos otorgados por el Sr. David Lebed por US\$963,202 y el Sr. Rodrigo Miranda por US\$3,163, los cuales no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a anticipos entregados por parte de clientes.

## 10. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2017, préstamos bancarios representa obligaciones con institución financiera local y del exterior por US\$453,818 con vencimiento entre los años 2015 y 2020 con tasas promedio desde 1.28% al 9.20% anual.

Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

<u>Institución financiera</u>	<u>Vencimiento Hasta</u>	<u>Tasa promedio anual</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>
International Bank Limited	Septiembre del 2015	1.28%	242,000
Banco Bolivariano	Diciembre del 2020	9.13%	130,000
Banco Bolivariano	Septiembre del 2018	9.20%	<u>81,818</u>
Total			<u>453,818</u>

Durante el año 2017, la compañía registró con cargos a los resultados del año, gastos y costos financieros por US\$24,279, relacionados con estos préstamos bancarios.

	2017
	(en U.S. dólares)
<u>Clasificación:</u>	
Corriente	61,060
No corriente	<u>392,758</u>
Total	<u>453,818</u>

## 11. PATRIMONIO

**11.1 Capital social.-** Al 31 de diciembre del 2017, el capital social representa 3,500,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0,04

	<b>Nacionalidad</b>	<b>Acciones</b>	<b>US\$</b>	<b>Total</b>
David Lebed Villafuerte	Ecuatoriana	3,499,925	0,04	139,997
Aura Velez Guzman	Ecuatoriana	<u>75</u>	<u>0,04</u>	<u>3</u>
Total		<u>3,500,000</u>	<u>0,04</u>	<u>140,000</u>

**11.2 Reservas.-** Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a lo siguiente:

**Reserva legal.-** La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**11.3 Resultados acumulados.-** Un resumen es como sigue:

**Reservas según PCGA anteriores.-** Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

**Otro resultado integral.-** Representa las ganancias y/o pérdidas que surgen por la medición al valor razonable de ciertos rubros de propiedades, nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos, y otros activos mantenidos para la venta revalorizados. Se enviarán a resultados del año cuando se realicen y los saldos acreedores no podrán ser capitalizados.

## 12. INGRESOS

	... Diciembre 31...	
	2017	%
	(en U.S. dólares)	
Cortinas	1,221,790	53,12%
Obras	428,473	18,63%
Ventanas	287,129	12,49%
Canaletas	194,879	8,47%
Puertas	121,388	5,28%
Otros ingresos	<u>45,966</u>	<u>2,01%</u>
Total	<u>2,299,625</u>	<u>100%</u>

### 13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>%</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	239,528	160,770
Honorarios profesionales	168,478	96,012
Mantenimiento y reparaciones	37,867	76,822
Gastos no operacionales		24,732
Suministros y materiales	24,479	37,546
Impuestos	19,271	17,194
Otros	<u>165,837</u>	<u>166,153</u>
Total	<u>655,460</u>	<u>579,229</u>

### 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1 Gestión de Riesgos Financieros.-** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**14.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés.-** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo préstamos a tasa fija.

**14.1.2 Riesgo de Crédito.-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valor a cobrar a las distintas asociaciones que tienen negocios conjuntos con la compañía.

**14.1.3 Riesgo de Liquidez.-** La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y

largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**14.2 Categorías de instrumentos financieros.-** El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 4	408,590	412,234
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>379,453</u>	<u>235,479</u>
Total	<u>788,043</u>	<u>647,713</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos, nota 10	453,818	248,913
Cuentas por pagar, nota 9	<u>1,309,356</u>	<u>755,881</u>
Total	<u>1,763,174</u>	<u>1,004,794</u>

**14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.-** La Compañía 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.

## 15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 7 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.