

**SOLVENTES Y MASILLAS
NACIONALES NEIRA
NEIRASOLVEN CÍA. LTDA.**

Informe de los Auditores Independientes
por el Año Terminado el 31 de Diciembre
del 2017



SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	2 – 4
Estado de situación financiera	5 – 6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9 – 10
Notas a los estados financieros	11 – 25

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	Impuesto al valor agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESBA	International Ethics Standards Board of Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	International Accounting Standard Board
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

Solventes y Masillas Nacionales Neira NEIRASOLVEN Cía. Ltda.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Solventes y Masillas Nacionales Neira NEIRASOLVEN Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, estado 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 Solventes y Masillas Nacionales Neira NEIRASOLVEN Cía. Ltda., 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 - NIIF 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 Solventes y Masillas Nacionales Neira NEIRASOLVEN Cía. Ltda., 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

Los estados financieros de Solventes y Masillas Nacionales Neira NEIRASOLVEN Cía. Ltda. por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otro auditor independiente, quien emitió una opinión sin salvedades el 10 de abril del 2017.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Directorio 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 - NIIF 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.
SCVS-RNAE-954
Guayaquil, Marzo 26, 2018

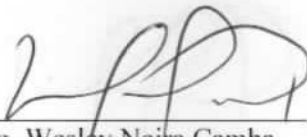
Efrén Garzón C
Socio
Licencia No 30.840

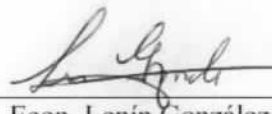
SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	514,558	233,906
Cuentas por cobrar	4	1,432,714	1,311,424
Inventarios	5	1,466,564	1,098,564
Impuestos	9	<u>46,337</u>	<u>42,551</u>
Total activos corrientes		3,460,173	2,686,445
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	6	728,629	650,441
Impuesto diferido		<u>29,454</u>	<u>14,728</u>
Total activos no corrientes		758,083	665,169
TOTAL		<u>4,218,256</u>	<u>3,351,614</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Wesley Neira Camba
Gerente General


Econ. Lenín González
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2017****2016****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	7	670,147	201,888
Cuentas por pagar	8	933,628	1,015,380
Impuestos	9	195,126	156,569
Obligaciones acumuladas	10	<u>86,838</u>	<u>79,486</u>
Total pasivos corriente		<u>1,885,739</u>	<u>1,453,323</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	7	975,315	644,982
Cuentas por pagar	8	16,134	27,551
Obligaciones por beneficios definidos	11	251,543	196,543
Otros		<u>1,243</u>	
Total pasivos no corrientes		<u>1,244,235</u>	<u>869,076</u>

Total pasivo		<u>3,129,974</u>	<u>2,322,399</u>
--------------	--	------------------	------------------

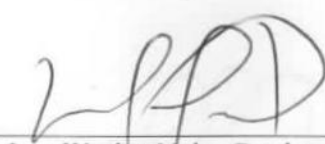
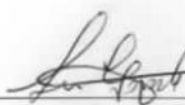
PATRIMONIO:

13

Capital social		110,000	110,000
Aporte para futura capitalización		100	100
Reserva legal		24,634	24,634
Resultados acumulados		<u>953,548</u>	<u>894,481</u>
Total patrimonio		<u>1,088,282</u>	<u>1,029,215</u>

TOTAL		<u>4,218,256</u>	<u>3,351,614</u>
-------	--	------------------	------------------

Ver notas a los estados financieros

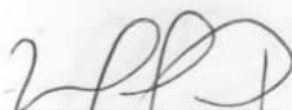
Ing. Wesley Neira Camba
Gerente GeneralEcon. Lenin González
Contador General

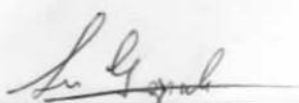
SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.

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

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
INGRESOS OPERACIONALES	14	6,408,673	5,244,618
COSTO DE VENTA	15	(4,642,275)	(3,716,741)
MARGEN BRUTO		1,766,398	1,527,877
GASTOS OPERACIONALES:	15		
Gastos administrativos y ventas		(1,370,399)	(1,162,437)
Gastos financieros		(124,841)	(133,002)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS		<u>271,158</u>	<u>232,438</u>
Impuesto a la renta:	9	(88,613)	(83,664)
UTILIDAD DEL AÑO		<u>182,545</u>	<u>148,774</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ajustes por impuestos diferidos		<u>14,728</u>	<u>14,728</u>
TOTA RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>197,273</u>	<u>163,502</u>
GANANCIA POR ACCIÓN		<u>2.49</u>	<u>1.49</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Wesley Neira Camba
Gerente General



Econ. Lenín González
Contador General


SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.

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

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
... (en U.S. dólares) ...					
ENERO 1, 2016	110,000	100	24,634	810,919	945,653
ORI – Impto. Diferido				14,728	14,728
Resultado del año				148,774	148,774
Dividendos pagados	—	—	—	(79,940)	(79,940)
DICIEMBRE 31, 2016	110,000	100	24,634	894,481	1,029,215
ORI – Perdidas actuariales				(24,187)	(24,187)
ORI – Impto. Diferido				14,728	14,728
Resultado del año				182,545	182,545
Dividendos pagados, nota 13.4	—	—	—	(114,019)	(114,019)
DICIEMBRE 31, 2017	<u>110,000</u>	<u>100</u>	<u>24,634</u>	<u>953,548</u>	<u>1,088,282</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Wesley Neira Camba
Gerente General


Econ. Lenin González
Contador General

SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y otros	6,314,310	5,260,053
Pagado a proveedores y empleados	(6,313,271)	(4,564,246)
Intereses pagados	(124,841)	(133,002)
Impuestos pagados	(130,001)	(77,340)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(253,803)	485,465
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(123,782)	(54,372)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(114,019)	(79,940)
Préstamos (pagados) recibidos	798,592	(162,153)
Pago de préstamos de socios	(26,336)	(124,973)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	658,237	(367,066)
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Aumento neto durante el año	280,652	64,027
SalDOS al comienzo del año	233,906	169,789
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	514,558	233,906

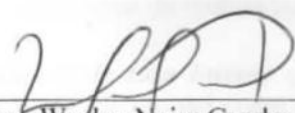
(Continúa...)

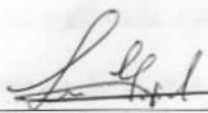
SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.

**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)	
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado del ejercicio	<u>197,273</u>	<u>163,502</u>
Neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	46,752	101,783
Estimación cuentas incobrable	8,617	6,615
Inventario	144,183	
Impuesto a la renta	(14,727)	68,936
Jubilación patronal y desahucio	55,000	22,096
Participación a trabajadores	<u>47,851</u>	<u>41,018</u>
Total ajustes	<u>287,676</u>	<u>403,950</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(129,907)	8,820
Inventario	(434,941)	325,057
Cuentas por pagar e impuestos	(133,404)	(288,170)
Obligaciones acumuladas	<u>(40,500)</u>	<u>35,808</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>(738,752)</u>	<u>81,515</u>
Flujos de efectivo netos (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(253,803)</u>	<u>485,465</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Wesley Neira Camba
Gerente General


Econ. Lenín González
Contador General

SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA NEIRASOLVEN CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 10 de mayo de 1991 con el nombre de Solventes y Masillas Nacionales NEIRA NEIRASOLVEN Cía. Ltda., en inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 6 de junio de 1991.

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la fabricación de pinturas, barnices, esmaltes y lacas para uso industrial.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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 el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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 que 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.

Las cifras de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, completos excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "efectivo y equivalentes de efectivo" y "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.

2.4.1 Método de la tasa 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 iguale 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.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.4.2 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

2.4.3 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar, 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. La política de crédito de la compañía es hasta 90 días.

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.

2.4.4 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.

2.5 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.

2.5.1 Préstamos - Representan pasivos financieros con 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.

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

2.5.3 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

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

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

2.6 Inventarios – Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades, planta y equipos.

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

El costo de propiedades, planta 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.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

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

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta 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, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activo	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres y maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.7.4 Retiro o venta equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida 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.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles- Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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.

2.9 Provisiones - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, 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.

2.10 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas 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 sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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 se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, 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, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

2.12 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 período 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 las NIIF 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.

2.15 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	Efectiva a partir de períodos que inicien en o <u>después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2017, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3 EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	1,003	1,000
Bancos	<u>513,555</u>	<u>232,906</u>
Total	<u>514,558</u>	<u>233,906</u>

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

4 CUENTAS POR COBRAR Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cientes (1)	1,376,311	1,281,948
Empleados	44,382	16,974
Anticipo a proveedores	34,162	28,243
Provisión cuentas incobrables	(27,851)	(19,234)
Otros	<u>5,709</u>	<u>3,492</u>
Total	1,432,714	1,311,424

(1) Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar clientes incluye principalmente créditos otorgados hasta 90 días.

Un movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19,234	12,619
Provisión	8,617	22,661
Bajas	<u> </u>	<u>(16,046)</u>
Saldos al final del año	<u>27,851</u>	<u>19,234</u>

5 INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados (1)	939,726	509,787
Materia prima, materiales y suministros	612,955	571,924
Importaciones en tránsito	27,653	62,139
Repuestos	20,115	21,658
Provisión por obsolescencia	<u>(133,885)</u>	<u>(66,944)</u>
Total	<u>1,466,564</u>	<u>1,098,564</u>

6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

... Diciembre 31 ...

2017 2016
(en U.S. dólares)

Costo	1,197,369	1,073,587
Depreciación	(468,740)	(423,146)
Total	<u>728,629</u>	<u>650,441</u>

Clasificación:

Terrenos	78,477	78,477
Edificios	199,202	216,063
Maquinarias y equipos	197,327	197,822
Vehículos	184,827	126,828
Instalaciones	57,394	18,498
Muebles y enseres	9,544	7,685
Equipos de computación	<u>1,858</u>	<u>5,068</u>
TOTAL	<u>728,629</u>	<u>650,441</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehículos	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
<u>Costo o valuación</u>								
ENERO 1, 2016	78,477	401,739	227,590	258,419	23,253	26,873	15,706	1,032,057
Adquisiciones, neto			33,731		18,715	1,926		54,372
Bajas y/o ventas						(10,595)	(2,247)	(12,842)
DICIEMBRE 31, 2016	78,477	401,739	284,573	258,419	18,716	18,204	13,458	1,073,587
Adquisiciones, neto			39,500	48,161	32,333	3,792	(4)	123,782
DICIEMBRE 31, 2017	<u>78,477</u>	<u>401,739</u>	<u>300,821</u>	<u>306,580</u>	<u>74,301</u>	<u>21,996</u>	<u>13,455</u>	<u>1,197,369</u>

	Edificio	Maquinarias y equipo	Vehículos	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
<u>Depreciación acumulada</u>							
ENERO 1, 2016	(166,417)	(51,346)	(81,807)	(8,822)	(17,368)	(8,445)	(334,205)
Bajas y/o ventas					12,842		12,842
Depreciación	(19,259)	(24,258)	(49,785)	(2,543)	(5,993)	55	(101,783)
DICIEMBRE 31, 2016	(185,676)	(75,604)	(131,592)	(11,365)	(10,519)	(8,390)	(423,146)
Depreciación	(16,861)	(27,890)	9,839	(5,542)	(1,933)	(3,207)	(46,752)
DICIEMBRE 31, 2017	<u>(202,537)</u>	<u>(103,494)</u>	<u>(121,753)</u>	<u>(16,907)</u>	<u>(12,452)</u>	<u>(11,597)</u>	<u>(468,740)</u>

De estos rubros se encuentran activos que garantizan las obligaciones financieras mantenidas por la compañía al 31 de diciembre del 2017, tales como: Bienes inmuebles por US\$1.3 millones con el Banco Produbanco S.A.; y US\$110,000 con el Banco del Pichincha C.A.; valores que corresponden a avalúos realizados por peritos independientes de dichas entidades bancarias por los respectivos créditos mantenidos con dichas entidades.

7 PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	1,639,462	844,315
Intereses	<u>6,000</u>	<u>2,556</u>
Total	<u>1,645,462</u>	<u>846,871</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	670,147	201,888
No corriente	<u>975,315</u>	<u>644,983</u>
Total	<u>1,645,462</u>	<u>846,871</u>

- Al 31 de diciembre del 2017, préstamos bancarios, representa obligaciones con instituciones financieras locales por US\$1.6 millones con vencimientos entre los años 2018 y 2019 con tasas promedio desde 8.95% al 11.20% anual.

Un detalle de los préstamos por instituciones financieras es como sigue:

<u>Institución financiera local</u>	<u>Vencimiento hasta</u>	<u>Tasa promedio anual</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>
Banco Produbanco	Noviembre 2019	8.95%	1,249,209
Banco Internacional C. A.	Enero 2019	9.33%	249,346
Banco Pichincha C.A.	Julio 2018	11.20%	136,504
Banco Amazonas	Mayo 2019	9.33%	<u>10,403</u>
Total			<u>1,645,462</u>

Durante el año 2017, la compañía registró con cargos a los resultados del año, costos financieros por US\$124,841, relacionados con estos préstamos bancarios.

8 CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores (1)	704,307	664,192
Accionistas	16,134	27,551
Otros	<u>229,321</u>	<u>351,188</u>

Total	<u>949,762</u>	<u>1,042,931</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	933,628	1015380
No corriente	<u>16,134</u>	<u>27,551</u>
Total	<u>949,762</u>	<u>1,042,931</u>

- (1) *Proveedores* – Al 31 de diciembre del 2017, proveedores representa facturas de proveedores locales y del exterior, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos hasta 90 días.

9 IMPUESTOS

9.1 Activos del año corriente - Un resumen es como sigue

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario impuesto a la renta	41,711	37,982
Anticipo I.R.	<u>4,626</u>	<u>4,570</u>
Total	<u>46,337</u>	<u>42,552</u>

9.2 Pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de IVA	90,039	58,335
Impuesto a la renta	88,613	83,664
Impuesto a la salida de Divisas	12,697	10,780
Retención en la fuente de impuesto a la renta	<u>3,777</u>	<u>3,790</u>
Total	<u>195,126</u>	<u>156,569</u>

- 9.3 *Conciliación tributaria – Contable del impuesto a la renta corriente.* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la compañía y el gasto por el impuesto a la renta corriente es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados según estados financieros antes de impuesto a la renta	271,158	232,438
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Gastos no deducibles	<u>64,687</u>	<u>80,910</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Valor neto realizable de Inventarios	<u>66,941</u>	<u>66,944</u>

Base imponible	<u>402,786</u>	<u>380,292</u>
Tasa de impuesto (1)	22%	22%
Impuesto causado	<u>88,613</u>	<u>83,664</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>40,779</u>	<u>45,488</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.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$40,779; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$88,613. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$88,613 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

9.3 Movimiento de crédito tributario (impuesto a la renta por pagar) – Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	83,664	75,636
Provisión	88,613	83,664
Pagos	(130,001)	(75,636)
Saldos al final del año	<u>42,276</u>	<u>83,664</u>

9.5 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).
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- 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.

10 OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	47,851	41,018
Beneficios sociales	38,987	38,468
Total	86,838	79,486

11 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	189,354	149,938
Desahucio	62,189	46,605
Total	251,543	196,543

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

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 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 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 los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Administración, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

12.1.1 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración 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 y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.2 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. la Compañía mantiene créditos con partes relacionadas y con instituciones financieras locales, por tal razón se mitiga el riesgo de posibles pérdidas financieras ocasionadas por incumplimiento.

12.1.3 Riesgo de capital - La compañía, gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

12.2 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)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	514,558	233,906
Cuentas por cobrar	1,432,714	1,311,424
Total	1,947,272	1,545,330
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	949,762	1,042,931
Préstamos	1,645,462	846,870
Total	2,595,224	1,889,801

12.3 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.

12.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan con referencia a los precios cotizados en los referidos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

13 PATRIMONIO

13.1 Capital social - Representa 110,000 acciones de valor nominal US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

13.2 Aportes para futura capitalización.- Corresponden a aportes del accionista sobre los resultados económicos de la Compañía provenientes de años anteriores los cuales se encuentran en proceso de capitalización.

13.3 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.

13.4 Resultados acumulados - Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados - distribuibles	771,003	730,979
Resultado del ejercicio	<u>182,545</u>	<u>163,502</u>
Total	<u>953,548</u>	<u>894,481</u>

13.4 Dividendos pagados – Los accionistas de la Compañía aprobaron la distribución de dividendos por US\$114,019, en el mes de septiembre por US\$50,248 y en el mes de diciembre por US\$63,771.

14 INGRESOS OPERACIONALES

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes	6,277,785	5,030,361
Servicios prestados	128,232	186,431
Otros ingresos	<u>2,656</u>	<u>27,826</u>
Total	<u>6,408,673</u>	<u>5,244,618</u>

15 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	4,642,275	3,716,741
Gastos de administración y ventas	1,370,399	1,162,437
Gastos financieros	<u>124,841</u>	<u>133,002</u>
Total	<u>6,137,515</u>	<u>5,012,180</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

Costo de ventas	4,642,275	3,527,877
Sueldos y salarios	480,993	396,722
Aportes al IESS	97,871	83,787
Benefic. Sociales	79,360	67,906
Transporte y movilización	67,479	41,424
Deterioro inventarios	66,941	66,944
Impuestos, contribuciones y otros	58,202	53,540
Depreciaciones	51,724	64,215

Participación trabajadores	47,851	
Mantenimiento Y reparaciones	40,756	32,058
Servicios básicos	26,751	24,931
Alimentación	20,465	15,469
Prov. Ctas incobrables	13,029	12,124
Gastos financieros	124,841	133,002
Otros	<u>318,977</u>	<u>303,317</u>
Total	<u>6,137,515</u>	<u>5,012,180</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2017, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos marzo 26 del 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. 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 socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los socios sin modificaciones.
