

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

Abril 27 de 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Gerencia en relación con los estados financieros.

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Gerencia, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos

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

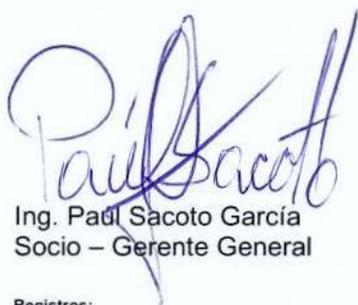
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

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

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	Notas		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	27,504	22,340
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	2,117,307	1,909,790
Inventarios, neto	6	701,242	689,793
Impuestos corrientes	7	199,934	172,658
Otros activos corrientes		11,756	11,376
		3,057,743	2,805,957
Activos no corrientes			
Cuentas y documentos por cobrar	5	9,667	9,667
Propiedad, planta y equipo, neto	8	998,937	1,038,037
Impuestos diferidos		922	-
		1,009,526	1,047,704
Total activo		4,067,269	3,853,661
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	1,309,241	1,295,116
Cuentas por pagar financieras	10	770,417	750,378
Beneficios a empleados	11	81,516	54,520
Impuestos corrientes	7	132,392	145,569
Provisiones		1,050	33,826
		2,294,616	2,279,409
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	1,265,495	1,171,102
Cuentas por pagar financieras	10	66,465	77,253
Beneficios a empleados	11	51,304	45,119
		1,383,264	1,293,474
Total pasivo		3,677,880	3,572,883
Patrimonio			
Capital social	13	417,600	417,600
Aportes para futura capitalización		70	70
Reserva legal	14	12,214	11,929
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		48,353	48,353
Resultado de ejercicios anteriores		(197,459)	(202,874)
Utilidad neta		108,611	5,700
		389,389	280,778
Total patrimonio		389,389	280,778
Total pasivo y patrimonio		4,067,269	3,853,661


 Econ. Francisco Toral Muñoz
 Gerente General


 Ing. CPA. Melva Cueva
 Contadora

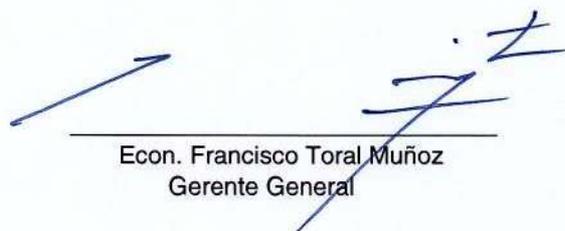
CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos	15	10,397,847	9,510,315
Costo de ventas	16	(8,976,758)	(8,272,787)
Utilidad bruta		1,421,089	1,237,528
Reverso de provisiones		-	12,790
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		-	120
Gasto de ventas	17	(671,437)	(623,508)
Gastos administrativos y generales (a)	18	(375,936)	(273,057)
Costo financiero, neto		(226,370)	(293,892)
Resultado antes de impuesto a la renta		147,346	59,981
Impuesto a la renta	7	(38,735)	(54,281)
Resultado integral del ejercicio		108,611	5,700
Utilidad (pérdida) por participación		2.60	0.14

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 26,002 de participación a trabajadores en las utilidades (2016: USD 10,585). Ver nota 7, 11 y 18.


Econ. Francisco Toral Muñoz
Gerente General


Ing. CPA. Melva Cueva
Contadora

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

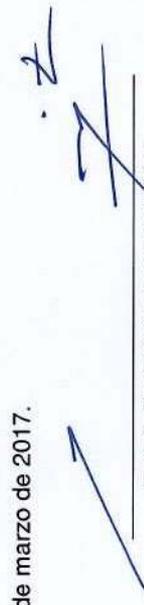
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Superávit por revaluación Propiedad planta y equipo	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2015	417,600	70	10,704	-	252,835	(429,977)	24,493	275,725
Apropiación de utilidades (a)			1,225			23,268	(24,493)	-
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores			-	48,353	(252,835)	203,835	59,981	(647)
Resultado antes de deducciones							(54,281)	59,981
Impuesto a la renta								(54,281)
Saldo a Diciembre 31, 2016	417,600	70	11,929	48,353	-	(202,874)	5,700	280,778
Apropiación de utilidades (b)			285			5,415	(5,700)	-
Resultado antes de deducciones							147,346	147,346
Impuesto a la renta							(38,735)	(38,735)
Saldo a Diciembre 31, 2017	417,600	70	12,214	48,353	-	(197,459)	108,611	389,389

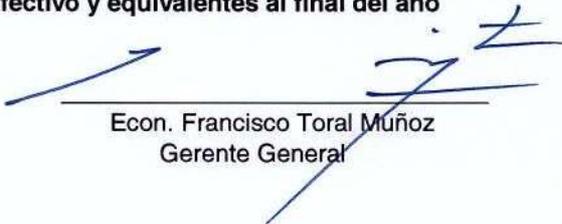
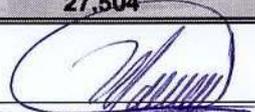
(a) Resolución de la Junta General de Socios de 28 de marzo de 2016.

(b) Resuelto por la Junta General de Socios de 24 de marzo de 2017.


 Econ. Francisco Toral Muñoz
 Gerente General


 Ing. CPA. Melva Cueva
 Contadora

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

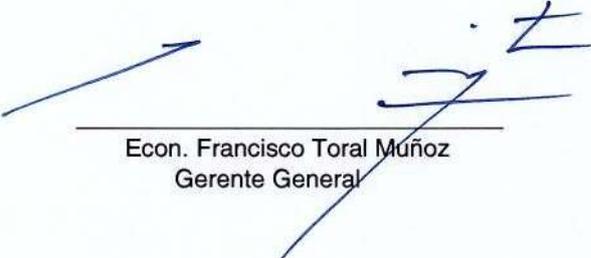
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	10,202,399	9,073,630
Pagos a proveedores	(9,524,101)	(9,201,475)
Pagos a empleados	(537,563)	-
Impuesto a la renta	(922)	-
Intereses cobrados, neto	(226,370)	(236,575)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(86,557)	(364,420)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	-	4,000
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(11,000)	(32,901)
Pagos por incremento de intangibles	(922)	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(11,922)	(28,901)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos de accionistas	94,392	10,872
Préstamos a largo plazo	329,241	348,247
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo	(319,990)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	103,643	359,119
	<hr/>	<hr/>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	5,164	(34,202)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	22,340	56,542
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al final del año	27,504	22,340
	<hr/>	<hr/>
 Econ. Francisco Toral Muñoz Gerente General	 Ing. CPA Melva Cueva Contadora	

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad Neta	108,611	5,700
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	50,100	56,770
Gasto provisión cuentas malas	20,278	17,363
Provisión para jubilación patronal	7,458	4,837
Baja de inventarios	4,189	-
Otras provisiones	1,050	33,826
Participación a trabajadores	26,002	10,585
Impuesto a la renta	38,735	54,281
Otros ingresos	-	(12,790)
	147,812	164,872
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(195,446)	(393,369)
(Aumento) disminución de inventarios	(15,637)	(86,268)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(137,040)	(72,993)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	6,065	17,638
	(342,980)	(534,992)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	(86,557)	(364,420)


 Econ. Francisco Toral Muñoz
 Gerente General


 Ing. CPA Melva Cueva
 Contadora

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. Identificación de la compañía:

Construgypsum Cía. Ltda. fue constituida a través de Escritura Pública el 11 de mayo de 2004, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil con el Nro.197 en julio del mismo año. Su domicilio está ubicado en Av. Solano 5-49 y Roberto Crespo Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la producción, compra y venta de productos para el sector de la construcción, eléctrico y agrícola, así como el diseño, planificación construcción de todo tipo de inmuebles, obras de infraestructura, saneamiento ambiental caminos carreteras, parques, puentes, etc.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

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

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de **Construgypsum Cía. Ltda.** han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

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

2.4 Bases de medición:

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

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

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

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin 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 con datos no observables para el activo o pasivo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.4.1 Efectivo y equivalentes

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

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

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

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

2.4.3 Impuestos

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

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 de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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 cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

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.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

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

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

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos y programas de computación	3
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Instalaciones	10

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

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

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

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

2.4.6 Provisiones

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio 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.

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.8 Ingresos

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

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por 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.

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

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados 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 del reconocimiento inicial.

2.4.9 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 efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.4.11 Instrumentos financieros

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

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

2.4.12 Activos financieros

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

2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva

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

2.4.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

2.4.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

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

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

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

2.4.12.4 Baja de un activo financiero

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

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

2.4.12.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

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

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

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

2.4.13 Utilidad (Pérdida) por participación

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

2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las 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.

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:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

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

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

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

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1,600	5,043
Bancos	25,904	17,297
Total	27,504	22,340

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

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

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

<u>a) Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	2,027,777	1,811,175 *
Otras cuentas por cobrar	137,129	125,936
	2,164,906	1,937,111
Previsión para cuentas malas	(47,599)	(27,321) *
Total	2,117,307	1,909,790

La pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recibiría por el activo.

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía realizó un análisis de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de sus clientes, y según al impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

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

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	27,321	9,958
Más (menos):		
Provisiones	20,278	17,363
Saldo al final	47,599	27,321

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

b) largo plazo

A diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponden a las garantías en locales arrendados.

6. Inventarios

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos Plastigama	420,312	392,482
Productos Rooftec	109,740	124,625
Productos Gypsum	72,276	65,304
Productos Intaco	7,481	21,363
Cubiertas onduladas	22,405	18,256
Proyectos en proceso	45,050	45,050
Otros	28,167	22,713
	705,431	689,793
Provisión deterioro de inventarios	(4,189)	-
Total	701,242	689,793

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 8,976,758 y USD 8,272,787 respectivamente.

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

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la compañía reconoció en la cuenta de gastos, un monto de USD 4,189 respectivamente por bajas de inventarios de productos caducados y deteriorados.

Para efectos de la medición del rubro al cierre del ejercicio, la empresa tomó en cuenta el costo de adquisición o valor neto de realización, el más bajo. Al 31 de diciembre de 2017 la empresa cuenta con un valor adecuado de deterioro por ajuste al valor neto de realización.

A diciembre 31 de 2017, inventarios por USD.167,721 se encontraban soportando gravámenes comerciales con una Intitución financiera local para garantizar operaciones de crédito.

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de inventarios:

	<u>2017</u>
Saldo al inicio	-
Más(menos):	
Provisiones	4,189
Saldo al final	4,189

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

7. Impuestos corrientes

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

<u>a) Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	81,558	67,460
Crédito tributario del Impuesto a la Renta	118,376	105,198
Total	199,934	172,658

<u>b) Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA cobrado a clientes	86,663	91,287
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	6,995	-
Impuesto a la Renta	38,734	54,282
Total	132,392	145,569

c) Conciliación tributaria - contable

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	173,348	70,566
Participación a trabajadores	(26,002)	(10,585)
Utilidad antes de impuestos	147,346	59,981
Gastos no deducibles	19,806	96,251
Generación de diferencias temporarias (valor neto de realización de inventarios)	4,189	-
Base imponible	171,341	156,232
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	37,695	34,371 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	38,735	54,281 **
Impuesto a la renta causado	38,735	54,281
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(81,558)	(67,460)
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	(117,978)	(104,799)
Crédito tributario del impuesto a la renta	(160,800)	(117,978)

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

** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado como impuesto a la renta de los ejercicios.

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

8. Propiedad, planta y equipo

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

	Costo		Vida útil años
	2017	2016	
Terrenos	340,942	340,942	-
Edificios	453,113	453,113	20
Instalaciones	5,120	-	10
Muebles y enseres	19,668	19,548	10
Equipo de oficina	7,019	7,019	10
Equipos y programas de computación	73,039	67,279	3
Vehículos	481,188	481,188	5
Herramientas	624	624	
	1,380,713	1,369,713	
Depreciación Acumulada	(381,776)	(331,676)	
Total	998,937	1,038,037	

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Herramientas	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	340,942	453,113	-	19,548	7,019	67,279	481,188	624	1,369,713
Adquisiciones	-	-	5,120	120	-	5,760	-	-	11,000
Saldo a Diciembre 31 de 2017	340,942	453,113	5,120	19,668	7,019	73,039	481,188	624	1,380,713

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Herramientas	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	68,575	-	16,052	4,960	58,883	182,609	597	331,676
Depreciación del año	6,187	-	1,956	702	7,699	33,529	27	50,100
Saldo a Diciembre 31 de 2017	74,762	-	18,008	5,662	66,582	216,138	624	381,776

La compañía posee propiedad, planta y equipo que ha sido entregada como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo; ya que no tiene la obligación legal ni contractual para hacerlo.

Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos entre éstos: lucro cesante, robo, incendio, fidelidad privada, responsabilidad civil, las operaciones de la compañía, entre otras. La cobertura fue contratada con la compañía Seguros Alianza S.A.

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

9. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

a) <u>Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	1,293,187	1,284,448
Cuentas por pagar al IESS	16,054	9,710
Otras cuentas por pagar	-	958
Total	<u>1,309,241</u>	<u>1,295,116</u>

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

b) Largo plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Toral Amador Francisco Xavier	560,000	617,237
* Toral Muñoz Franciso José	1,103	13,539
* Toral Muñoz Carmen Alicia	226,770	70,479
Préstamos de terceros	477,622	469,847
Total	<u>1,265,495</u>	<u>1,171,102</u>

A diciembre 31 de 2017 y 2016, las operaciones fueron realizadas a una tasa de interés del 10%.

** A diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponden a préstamos realizados con relacionados.*

10. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos y financiaciones es la siguiente:

a) <u>Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiros ocasionales	-	12,588
Banco del Pichincha C.A.	257,857	182,660
Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León (factoring)	-	188,101
Banco Bolivariano S.A. (factoring)	-	194,498
Porción corriente de deuda a largo plazo	512,560	172,531
Total	<u>770,417</u>	<u>750,378</u>

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

b) Largo plazo	2017	2016
Banco del Pichincha C.A.	-	-
Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León	46,390	18,713
Banco de Guayquil S.A.	15,531	34,286
Banco de Machala S.A.	96,848	37,063
Banco Bolivariano S.A.	420,257	159,722
Porción corriente de deuda a largo plazo	(512,560)	(172,531)
Total	66,465	77,253

A diciembre 31 de 2017 y 2016, las operaciones corrientes fueron realizadas a la tasa de interés del 8.67% y 9.1% anual y con vencimientos de 365 días.

A diciembre 31 de 2017 y 2016, las operaciones no corrientes fueron realizadas a las tasas de interés del 8.95% al 11,05% anual y con vencimientos de 365 y 1095 días.

11. Beneficios a empleados

A diciembre 31 de 2017 y 2016 corresponden a:

a) Corto plazo	2017	2016
Nóminas por pagar	31,314	23,065
Beneficios por cargas sociales	24,200	20,870
Participación a trabajadores	26,002	10,585
Total	81,516	54,520

Los beneficios sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el código laboral.

b) Largo plazo

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

	2017	2016
Jubilación Patronal	30,137	26,745
Desahucio	21,167	18,374
Total	51,304	45,119

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

A diciembre 31 de 2017, La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	26,745	18,374	45,119
Costo por servicios corrientes	5,254	3,208	8,462
Costos por intereses	1,224	859	2,083
Reversión de Reserva por retiro de trabajadores	(3,087)	-	(3,087)
Beneficios pagados	-	(1,273)	(1,273)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	30,137	21,168	51,304

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

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

El estudio actuarial fue realizado por la empresa **LOGARÍTMO CÍA. LTDA.** La tasa de descuento promedio es equivalente **8.34%** misma que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No. **SCVS-INMV-2017-00060421-OC** .

12. Instrumentos financieros

12.1 Gestión de riesgos financieros

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

12.1.1 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería, sólo se realiza conforme a las condiciones de crédito aprobadas, que generalmente se otorga a los clientes que cumplen con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se realiza a cada uno, en forma individual. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

El riesgo de crédito también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento, en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA-, AA-.

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

12.1.2 Riesgo de liquidez

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

12.1.3 Riesgo de capital

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

12.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2017	2016
<u>Activos financieros medidos al costo neto</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	27,504	22,340
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	2,126,974	1,919,457
Total		2,154,478	1,941,797
<u>Pasivos financieros medidos al costo neto</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	2,574,736	2,466,218
Cuentas por pagar financieras	10	836,882	827,631
Total		3,411,618	3,293,849

12.3 Valor razonable de instrumentos financieros

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

13. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017 y 2016, está representado por 41,760 participaciones de 10 dólares de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Toral Amador Francisco	38%	Ecuador
Toral Muñoz Francisco	31%	Ecuador
Toral Muñoz Carmen	31%	Ecuador
TOTAL	100%	

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

14. Reserva legal:

La Ley de Compañías en su Art. 109 dispone se destine el 5% de las utilidades líquidas para formar el fondo de Reserva Legal hasta que ésta por lo menos alcance el 20% del capital social. El incremento de la Reserva Legal para el ejercicio económico 2017 fue de USD. 285 correspondiente a los resultados obtenidos en el ejercicio económico 2016.

15. Ingresos

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas de productos	11,765,520	10,280,918
Ventas de proyectos	97,155	262,862
Otros ingresos	21,155	43,314
	11,883,830	10,587,094
Devoluciones y descuentos	(1,485,983)	(1,076,779)
Total	10,397,847	9,510,315

16. Costo de ventas

A diciembre 31 de 2017 y 2016 corresponden a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercaderías	8,850,147	8,060,240
Proyectos	126,611	212,547
Total	8,976,758	8,272,787

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

17. Gasto de ventas

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	335,722	296,200
Servicios contratados	31,438	25,937
Suministros y materiales	5,289	7,669
Combustibles	15,461	14,398
Seguridad y vigilancia	21,846	22,208
Promoción	10,979	8,551
Movilización y viajes	5,177	7,132
Mantenimiento de activos fijos	35,846	36,524
Arriendos	23,750	14,321
Depreciaciones	50,100	56,770
Transporte en ventas	52,775	39,618
Impuestos	9,047	21,809
Gastos de gestión	5,311	2,086
Seguros	16,147	13,018
Provisión para cuentas incobrables	20,278	17,363
Deterioro de inventarios	4,189	-
Estibaje	10,091	9,137
Comisión en tarjetas de crédito	2,820	3,645
Otros gastos de ventas	15,171	27,122
Total	671,437	623,508

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas es el siguiente

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	140,588	127,453
Horas extras	19,769	20,998
Bonificación e incentivos	77,426	65,109
Décimo tercer sueldo	19,796	17,797
Décimo cuarto sueldo	9,629	8,445
Vacaciones	9,898	8,898
Fondos de reserva	16,958	13,407
Aportes al IESS	28,863	25,948
Jubilación patronal y desahucio	7,458	4,837
Otros al personal	5,336	3,307
Total	335,721	296,199

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

18. Gastos administrativos y generales

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	215,364	191,330
Participación a trabajadores	26,002	10,585
Servicios contratados y honorarios	29,541	18,132
Arriendos	-	5,973
Movilización y viajes	-	-
Mantenimiento de activos fijos	23,578	7,667
Amortizaciones	-	-
Impuestos y contribuciones	16,434	1,344
Seguros	12,496	11,276
Útiles de oficinas y limpieza	4,236	996
Telecomunicaciones	7,905	5,385
Combustibles	3,896	3,933
Promoción y publicidad	4,274	362
Servicio bancarios	21,343	8,997
Otros gastos	10,867	7,077
Total	375,936	273,057

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	145,291	125,560
Horas extras	2,212	1,933
Bonificación e incentivos	12,000	13,024
Décimo tercer sueldo	13,131	11,535
Décimo cuarto sueldo	4,824	4,486
Vacaciones	6,566	5,767
Fondos de reserva	10,903	10,657
Aportes al IESS	19,619	16,818
Otros al personal	818	1,550
Total	215,364	191,330

CONSTRUGYPSUM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

19. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>		
Toral Amador Francisco	2,480	4,320
Toral Muñoz Francisco	20	3,580
Total	2,499	7,900

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>		
Toral Amador Francisco	2,800	-
Toral Muñoz Francisco	22	-
Total	2,823	-

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

20. Precios de transferencia

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

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

CONTRUGYPSUM CÍA. LTDA. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

21. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

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


Econ. Francisco Toral Muñoz
Gerente General


Ing. CPA Melva Cueva
Contadora