

MEGAPROFER S.A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	178,780	338,880
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	15,468,352	15,083,766
Inventarios	6	13,807,259	8,379,850
Activos por impuestos corrientes	11	277,180	311,010
Otros activos		<u>144,951</u>	<u>53,840</u>
Subtotal		29,876,522	24,167,346
Activos clasificados como mantenidos para la venta	7	<u>250,192</u>	<u>241,431</u>
Total activos corrientes		30,126,714	24,408,777
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos y total	8	<u>2,066,830</u>	<u>1,584,941</u>
 TOTAL		 <u>32,193,544</u>	 <u>25,993,718</u>

Ver notas a los estados financieros

Edisson Gutierrez
Gerente General



PASIVOS Y PATRIMONIO

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	9	6,125,232	5,210,319
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	13,031,787	10,463,968
Pasivos por impuestos corrientes	11	156,460	150,829
Obligaciones acumuladas	12	<u>817,605</u>	<u>701,117</u>
Total pasivos corrientes		<u>20,131,084</u>	<u>16,526,233</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	9	237,000	247,334
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>489,394</u>	<u>424,849</u>
Total pasivos no corrientes		<u>726,394</u>	<u>672,183</u>
Total pasivos		<u>20,857,478</u>	<u>17,198,416</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	15	860,000	860,000
Reserva legal		818,033	645,126
Utilidades retenidas		<u>9,658,033</u>	<u>7,290,176</u>
Total patrimonio		<u>11,336,066</u>	<u>8,795,302</u>
TOTAL		<u>32,193,544</u>	<u>25,993,718</u>


Jeannette Salazar
Contadora General



MEGAPROFER S.A.

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

	Notas	31/12/17 (en U.S. dólares)	(Restablecido) 31/12/16
Ingresos por ventas		69,549,988	62,136,915
Costo de ventas	16	<u>(57,717,259)</u>	<u>(52,703,733)</u>
MARGEN BRUTO		11,832,729	9,433,182
Gastos de venta	16	(4,788,999)	(4,005,117)
Gastos de administración	16	(3,856,148)	(2,859,010)
Gastos financieros		(491,613)	(556,053)
Otros ingresos, neto		<u>650,504</u>	<u>243,576</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,346,473	2,256,578
Impuesto a la renta	11	<u>(740,488)</u>	<u>(527,514)</u>
Utilidad neta del año		<u>2,605,985</u>	<u>1,729,064</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
<i>Partidas que no se reclasificarán</i>			
<i>posteriormente al resultado del año:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(65,221)</u>	<u>(25,622)</u>
UTILIDAD NETA Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,540,764</u>	<u>1,703,442</u>

Ver notas a los estados financieros


Edison Gutiérrez
Gerente General


Jeannette Salazar
Contadora General



MEGAPROFER S.A.

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

	Capital social	Reserva legal	... Utilidades retenidas ... Por adopción de NIIF	Distribuibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	860,000	492,176	(30,163)	5,829,847	7,151,860
Apropiación de reserva legal		152,950		(152,950)	
Declaración de dividendos				(60,000)	(60,000)
Utilidad del año				1,729,064	1,729,064
Otro resultado integral del año				(25,622)	(25,622)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	860,000	645,126	(30,163)	7,320,339	8,795,302
Apropiación de reserva legal		172,907		(172,907)	
Utilidad del año				2,605,985	2,605,985
Otro resultado integral del año				(65,221)	(65,221)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	860,000	818,033	(30,163)	9,688,196	11,336,066

Ver notas a los estados financieros

Edison Gutiérrez
Gerente General

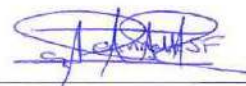
Jeannette Salazar
Contadora General



MEGAPROFER S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Nota	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,346,473	2,256,578
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	168,812	121,103
Baja de propiedades y equipos	8		9,636
Utilidad en venta de propiedades y equipo		(21,355)	1,470
Provisión por valor neto de realización			2,567
Provisión para cuentas incobrables		227,113	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	83,451	78,134
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(611,699)	(2,937,165)
Activos por impuestos corrientes		740,488	(102,281)
Inventarios		(5,427,409)	(589,109)
Otros activos		(91,111)	70,359
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2,228,800	1,205,538
Obligaciones acumuladas		116,488	116,578
Pasivos por impuestos corrientes		5,631	(10,021)
Efectivo proveniente de actividades de operación		765,682	223,387
Pago de intereses		(491,613)	(480,532)
Impuesto a la renta pagado		(706,658)	(629,795)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		(432,589)	(886,940)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones de propiedades y equipo	8	(713,803)	(123,433)
Precio de venta de propiedades y equipo		81,713	
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(632,090)	(123,433)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos y obligaciones financieras	9	5,973,445	9,603,674
Pago de préstamos y obligaciones financieras	9	(5,151,688)	(8,928,931)
Pago de dividendos			(60,000)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		821,757	614,743
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(242,922)	(395,630)
Saldos al comienzo del año		277,205	672,835
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	34,283	277,205

Ver notas a los estados financieros


Edison Gutiérrez
Gerente General
Jeannette Salazar
Contadora General

MEGAPROFER S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES

Megaprofer S.A. (la Compañía) fue constituida el 26 de julio del 2007 en Ambato y fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre del 2007. Su objetivo es la compra venta, importación, exportación y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de materiales de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos adhesivos, cemento, acero, aditivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Ambato en la Panamericana Sur Km 6 ½ vía Riobamba.

En la actualidad, las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza los 276 y 225 empleados, respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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. dólares), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación de los estados financieros - 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 de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

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

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

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

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

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Constituyen principalmente depósitos en bancos locales y del exterior que no genera intereses, y dinero en efectivo. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 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.

2.6 Activos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.7 Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento inicial - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo 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 - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo 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 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 propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

2.8.1 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 impositivos 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.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias impositivas relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y

participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

2.8.3 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.

2.9 Provisiones - Se reconocen 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 Beneficios a empleados

2.10.1 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 servicios 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 utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 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 antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

2.10.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce a los principales ejecutivos honorarios por la representación legal de la empresa, los mismos que se determinan con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

2.11 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11.1 La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.12 Reconocimiento de 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.

2.12.1 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.

2.13 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 en el que se conocen.

2.14 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.

2.15 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía 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 y 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.

2.16 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas 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.

2.16.1 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.

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.

2.16.2 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva

2.16.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados 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.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre 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 ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 180 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

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 importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta

de provisión. Si la recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.16.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas 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 valores 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 habrían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.17 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio - 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.

2.17.1 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a

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

2.17.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas 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.

2.18 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 la siguiente modificación a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que es mandatoriamente efectiva 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.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos y obligaciones financieras (nota 9). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en nota 9. De acuerdo con las disposiciones del período de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 9, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la compañía.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

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

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó

posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo

crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto de esta norma hasta que un examen detallado haya sido completado.

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 2016, 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 adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 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. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado pérdidas por deterioro de sus activos.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza 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 la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedad y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	1,550	1,250
Bancos (1)	<u>177,230</u>	<u>337,630</u>
Subtotal	178,780	338,880
Sobregiros bancarios (Nota 9)	<u>(144,497)</u>	<u>(61,675)</u>
Total	<u>34,283</u>	<u>277,205</u>

(1) Incluye principalmente saldos en cuentas de instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	15,402,660	15,244,872
Compañías relacionadas (Nota 17)	446,627	113,972
Provisión para cuentas dudosas	<u>(503,812)</u>	<u>(345,326)</u>
Subtotal	15,345,475	15,013,518
Otras cuentas por cobrar	<u>122,877</u>	<u>70,248</u>
Total	<u>15,468,352</u>	<u>15,083,766</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas del 1% para la cartera menor a 90 días, 35% para la cartera en el rango de 91 a 180 días, 75% para la cartera en el rango de 181 a 364 días y 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 365 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 365 días no son recuperables.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	345,326	345,326
Provisión del año	227,113	-
Castigos	<u>(68,627)</u>	<u>-</u>
SalDOS al fin del año	<u>503,812</u>	<u>345,326</u>

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Producto terminado	9,780,221	7,474,538
Importaciones en tránsito	4,027,038	907,879
Provisión por valor neto de realización		<u>(2,567)</u>
Total	<u>13,807,259</u>	<u>8,379,850</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$57.7 millones y US\$52.7 millones respectivamente.

7. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene la intención de vender dos terrenos, en el transcurso de los próximos 12 meses, cuyo saldo a esa fecha asciende a US\$250,192. Actualmente, la Compañía se encuentra finalizando los trámites de la venta de una de las propiedades y en la búsqueda de un comprador para la otra. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro ni al momento de la reclasificación de los terrenos como mantenidos para la venta ni al 31 de diciembre de 2017.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	2,670,426	2,078,060
Depreciación acumulada	<u>(603,596)</u>	<u>(493,119)</u>
Total	<u>2,066,830</u>	<u>1,584,941</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	725,000	725,000
Edificios	449,583	482,083
Propiedades en construcción	43,687	
Maquinaria y equipos	48,723	34,637
Equipos de computación	157,223	121,382
Muebles y enseres	95,407	71,361
Vehículos	<u>547,207</u>	<u>150,478</u>
Total	<u>2,066,830</u>	<u>1,584,941</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Maquinaria y equipos</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015	725,000	650,000	-	71,804	111,854	136,321	272,216	1,967,195
Adquisiciones	-	-	-	-	79,690	13,324	30,420	123,434
Bajas	-	-	-	-	-	-	(12,569)	(12,569)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	725,000	650,000	-	71,804	191,544	149,645	290,067	2,078,060
Adquisiciones	-	-	43,687	22,000	63,151	40,722	544,243	713,803
Ventas	-	-	-	-	-	-	(118,693)	(118,693)
Reclasificaciones	-	-	-	-	(2,744)	-	-	(2,744)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	725,000	650,000	43,687	93,804	251,951	190,367	715,617	2,670,426
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	(135,416)	-	(29,987)	(52,835)	(63,560)	(91,681)	(373,479)
Gasto por depreciación	-	(32,501)	-	(7,180)	(17,327)	(14,724)	(50,841)	(122,573)
Bajas	-	-	-	-	-	-	2,933	2,933
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	(167,917)	-	(37,167)	(70,162)	(78,284)	(139,589)	(493,119)
Gasto por depreciación	-	(32,500)	-	(7,914)	(24,566)	(16,676)	(87,156)	(168,812)
Ventas	-	-	-	-	-	-	58,335	58,335
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	(200,417)	-	(45,081)	(94,728)	(94,960)	(168,410)	(603,596)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	725,000	449,583	43,687	48,723	157,223	95,407	547,207	2,066,830

8.1. Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de US\$1.1 millones y US\$1.2 millones, respectivamente, han sido pignoralados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 9). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a pignoralar estos activos como garantía para otros préstamos ni a venderlos a otra compañía.

9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sobregiros bancarios	144,497	61,675
Préstamos bancarios (1)	5,961,395	4,910,695
Préstamos otorgados por partes relacionadas (Nota 17)	256,340	275,531
Emisión de obligaciones (2)	<u> </u>	<u>209,752</u>
Total	<u>6,362,232</u>	<u>5,457,653</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	6,125,232	5,210,319
No corriente	<u>237,000</u>	<u>247,334</u>
Total	<u>6,362,232</u>	<u>5,457,653</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Compañía (ver Nota 8), una fianza solidaria y prenda comercial sobre los inventarios. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 7.82% y 9.39% respectivamente. Un detalle es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Banco Internacional S.A.	3,195,666	2,973,591
Banco Pichincha C.A.	1,528,394	1,200,256
Banco Bolivariano C.A.	658,407	266,667
Banco de Guayaquil S.A	<u>578,928</u>	<u>470,181</u>
Total	<u>5,961,395</u>	<u>4,910,695</u>

(2) La Compañía, durante el año 2014, inició un proceso de titularización de flujos por US\$5 millones. La emisión de dichos títulos valores fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 30 de agosto del 2014 y por la Superintendencia de Compañías el 12 de marzo del 2015. La composición de dichos valores y sus características se detallan a continuación:

- a) Emisión de obligaciones - En el año 2014 se emitieron obligaciones de la serie A por US\$2,426,781 en títulos cuyos plazos son de 1,080 días. Los títulos de la serie A se pagan una tasa de interés fija de 8%. Las obligaciones de la serie B no fueron emitidas. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Plusvalores Casa de Valores.

- b) Cumplimientos y mecanismos de garantía - De acuerdo a lo señalado en la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores en el artículo 11, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, el emisor debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones:

Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para el cumplimiento del objeto social del emisor:

- Mantener un capital de trabajo positivo
- La razón de liquidez o circulante deberá ser mayor o igual a uno (1)
- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora
- Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, de la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
- El proceso de titularización de flujos tiene los siguientes mecanismos de garantía: i) Depósito en garantía: Será reajustado conforme el proceso de titularización lo requiera, ii) Exceso de flujos de fondos: Medio de reposición del depósito en garantía, y iii) Garantía General: En los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

9.1. Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>31/12/16</u>	Flujos de efectivo Nuevos créditos	Pagos	<u>31/12/17</u>
Préstamos bancarios	4,910,695	5,961,395	(4,910,695)	5,961,395
Partes relacionadas	275,531	12,050	(31,241)	256,340
Emisión de obligaciones	<u>209,752</u>	<u>-</u>	<u>(209,752)</u>	<u>-</u>
Total	<u>5,395,978</u>	<u>5,973,445</u>	<u>(5,151,688)</u>	<u>6,217,735</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	9,238,485	10,354,870
Proveedores del exterior	3,574,665	31,353
Compañías relacionadas	<u>17,227</u>	<u>8,923</u>
Subtotal	12,830,377	10,395,146
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipos de clientes	113,856	41,938
Otros	<u>87,554</u>	<u>26,884</u>
Total	<u>13,031,787</u>	<u>10,463,968</u>

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta por impuesto a la salida de divisas - ISD y total	<u>277,180</u>	<u>311,010</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	101,709	101,378
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>54,751</u>	<u>49,451</u>
Total	<u>156,460</u>	<u>150,829</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,346,473	2,256,578
Gastos no deducibles	303,679	137,673
Ingresos exentos	(280,627)	
Otras partidas conciliatorias	<u>(3,672)</u>	<u>3,539</u>
Utilidad gravable	<u>3,365,852</u>	<u>2,397,790</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (1)	<u>740,488</u>	<u>527,514</u>
Anticipo calculado (2)	<u>495,435</u>	<u>423,640</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$495,435 (US\$423,640 en el año 2016); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$740,488 (US\$527,514 en el año 2016). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$740,488 (US\$527,514 en el año 2016) equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

11.3 Movimiento de crédito tributario de impuesto a la renta por ISD

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	311,010	208,729
Provisión del año	(740,488)	(527,514)
Pagos efectuados	<u>706,658</u>	<u>629,795</u>
Saldos al fin del año	<u>277,180</u>	<u>311,010</u>

Pagos efectuados - Corresponde al pago de retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

11.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,346,473	2,256,578
Gasto de impuesto a la renta	736,224	496,447
Gastos no deducibles	66,809	30,228
Ingresos exentos	(61,737)	-
Otras deducciones	<u>(808)</u>	<u>779</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>740,488</u>	<u>527,514</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>22%</u>	<u>23%</u>

La Compañía no ha identificado diferencias temporales deducibles o imponibles que tengan efecto en períodos futuros.

11.5 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).
- 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.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	590,554	398,220
Beneficios sociales	<u>227,051</u>	<u>302,897</u>
Total	<u>817,605</u>	<u>701,117</u>

12.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	398,220	385,338
Provisión del año	590,554	398,220
Pagos efectuados	<u>(398,220)</u>	<u>(385,338)</u>
Saldos al fin del año	<u>590,554</u>	<u>398,220</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	361,556	320,607
Bonificación por desahucio	<u>127,838</u>	<u>104,242</u>
Total	<u>489,394</u>	<u>424,849</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua 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 (IESS).

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	320,607	271,354
Costo de los servicios	92,073	78,205
Costo por intereses	13,284	11,831
Pérdidas (ganancias) actuariales	(10,024)	987
Efecto de reducciones anticipadas	<u>(54,384)</u>	<u>(41,770)</u>
Saldos al fin del año	<u>361,556</u>	<u>320,607</u>

13.2 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 movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	104,242	100,176
Costo de los servicios	28,223	25,500
Costo por intereses	4,255	4,368
Pérdida actuarial	75,245	24,635
Beneficios pagados	<u>(84,127)</u>	<u>(50,437)</u>
Saldos al fin del año	<u>127,838</u>	<u>104,242</u>

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 otro resultado integral en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan directamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del período.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	... % ...	
Tasa de descuento	4.02	4.14
Tasa esperada del incremento salarial	2.50	3.00
Tasa de rotación	11.80	11.80

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$36,789 (aumentaría por US\$40,384).

Si los incrementos salariales esperados (aumentarían o disminuirían) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$41,016 (disminuiría por US\$37,697).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de los servicios	120,297	61,935
Costo por intereses	17,539	16,199
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas cargadas a resultados	<u>(54,384)</u>	<u>16,199</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocidos en Resultados	<u>83,451</u>	<u>78,134</u>
<i>Nuevas mediciones:</i>		
Pérdidas actuariales reconocidas por ajustes y experiencia y subtotal costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>65,221</u>	<u>25,622</u>
Total	<u>148,672</u>	<u>103,756</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

14.3.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes siendo esta la forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

14.3.2 Riesgo de liquidez - La Dirección Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Dirección Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el

riesgo de la liquidez estableciendo una adecuada política de pago a proveedores la cual es en función a los cobros de sus cuentas pendientes.

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	178,780	338,880
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>15,468,352</u>	<u>15,083,766</u>
Total	<u>15,647,132</u>	<u>15,422,646</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 9)	6,362,232	5,457,653
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, neto de anticipo de clientes (Nota 10)	<u>12,917,931</u>	<u>10,422,030</u>
Total	<u>19,280,163</u>	<u>15,879,683</u>

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

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 860,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	9,688,070	7,320,339
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(30,163)</u>	<u>(30,163)</u>
Total	<u>9,657,907</u>	<u>7,290,176</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida

por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2014, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	57,717,259	52,703,733
Gastos de ventas	4,788,999	4,005,117
Gastos de administración	<u>3,856,148</u>	<u>2,859,010</u>
Total	<u>66,362,406</u>	<u>59,567,860</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de productos vendidos	57,717,259	52,703,733
Gastos por beneficios a los empleados	4,139,650	3,542,527
Honorarios y servicios	527,070	463,570
Impuesto a la salida de divisas - ISD	395,104	210,530
Provisión de cuentas incobrables	227,113	
Gastos por depreciación y amortización	168,812	122,571
Otros gastos	<u>3,187,398</u>	<u>2,524,929</u>
	<u>66,362,406</u>	<u>59,567,860</u>

Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	2,139,731	1,841,436
Participación a trabajadores	590,554	398,220
Beneficios sociales	507,949	476,176
Aportes al IESS	316,934	278,279
Beneficios definidos	83,451	78,134
Otros beneficios a empleados	<u>501,031</u>	<u>470,282</u>
Total	<u>4,139,650</u>	<u>3,542,527</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Profermarco Cía. Ltda.	1,606,575	1,548,128	165,527	148,227
Productora de Morteros y Aditivos Químicos MAQSA S.A.	<u>1,673</u>	<u>981</u>	<u>178,445</u>	<u>883</u>
Subtotal	<u>1,608,248</u>	<u>1,549,109</u>	<u>343,972</u>	<u>149,110</u>

17.2 Saldos con partes relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>				
Profermarco Cía. Ltda.	356,944	54,972	2,828	8,923
Productora de Morteros y Aditivos Químicos MAQSA S.A.	<u>89,683</u>	<u>59,000</u>	<u>14,399</u>	
Subtotal	<u>446,627</u>	<u>113,972</u>	<u>17,227</u>	<u>8,923</u>
<i>Préstamos:</i>				
Guerrero Mentor	-	-	160,000	160,000
Veliz Pablo	-	-	8,816	2,748
Manjarrés Johnathan	-	-	10,524	4,506
Medina Fanny	-	-	77,000	77,000
Villacreses Francisco	-	-	-	31,241
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>256,340</u>	<u>275,531</u>

17.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Beneficios a corto plazo y total	<u>234,700</u>	<u>227,436</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

18. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año 2016, fueron restablecidos para ajustar errores de clasificación, las reclasificaciones realizadas se detallan a continuación:

Estado de Resultado Integral

	<u>31/12/16</u>
<i>Costo de ventas:</i>	
Previamente reportado	54,744,538
Reclasificación (1)	<u>(2,040,805)</u>
Saldo restablecido	<u>52,703,733</u>
 <i>Gasto de venta:</i>	
Previamente reportado	2,362,533
Reclasificación (1)	<u>1,642,584</u>
Saldo restablecido	<u>4,005,117</u>
 <i>Gastos de administración:</i>	
Previamente reportado	2,179,835
Reclasificación (1)	<u>679,175</u>
Saldo restablecido	<u>2,859,010</u>
 <i>Gastos financieros:</i>	
Previamente reportado	837,007
Reclasificación (1)	<u>(280,954)</u>
Saldo restablecido	<u>556,053</u>

(1) Ciertos gastos tales como nómina del personal de ventas, suministro de bodega, mantenimientos y transporte fueron presentados erróneamente como parte de costo de venta, en consecuencia, fueron reclasificados como gastos de venta o administración. Adicionalmente, se reclasificó el ISD pagado y contribuciones a la ley solidaria como parte de gastos de administración que previamente fueron presentados como costos financieros.

19. 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 (25 de abril del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 25 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.