

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados.....	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.

1. Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2. Bases para 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 el Código de Ética para Contadores Profesional de IFAC, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración de **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIF (Marco Conceptual Aplicable) y del control interno que la Administración 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 Administración de **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.**, 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 Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.**, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

4. Responsabilidades del auditor en 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 Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable 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 **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.**, entre otras cuestiones, el alcance, 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.

Ambato – Ecuador, Marzo 28 de 2018

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829

Juan Diego Cevallos B.
Representante Legal
RNC. No. 31445

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<i>Notas</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos</u>				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	6	644,939	702,005
Cuentas por cobrar comerciales, neto		7	520,626	507,010
Otras cuentas por cobrar			274,668	39,086
Pagos anticipados		8	452,652	386,621
Inventarios		9	3,305,187	3,432,507
Total activos circulantes			<u>5,198,072</u>	<u>5,067,229</u>
Activos no circulantes				
Propiedad, mobiliario y equipos, neto		10	723,537	646,480
Otros Activos			556,336	516,336
Total activos	US\$		<u>6,477,945</u>	<u>6,230,045</u>
<u>Pasivos</u>				
Pasivos circulantes				
Obligaciones financieras	US\$	11	122,635	303,382
Cuentas por pagar		12	1,743,177	1,584,387
Pasivos acumulados		15	117,916	71,666
Total Pasivos Corrientes			<u>1,983,728</u>	<u>1,959,435</u>
Pasivos largo plazo				
Obligaciones financieras largo plazo		11	177,278	151,081
Obligaciones patronales largo plazo		16	431,179	435,313
Total Pasivos Largo Plazo			<u>608,457</u>	<u>586,394</u>
Total Pasivos	US\$		<u>2,592,185</u>	<u>2,545,829</u>
Patrimonio				
Capital	US\$	17	243,000	243,000
Reserva legal		17	61,924	61,924
Aporte Futura Capitalización			624,976	624,976
Superávit por revalorización			311,336	311,336
Resultados Acumulados por Adopción NIIFS		17	(11,336)	(11,336)
Resultados Años Anteriores			2,219,278	2,219,278
Resultados del ejercicio			436,582	235,038
Total patrimonio de los accionistas	US\$		<u>3,885,760</u>	<u>3,684,216</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	US\$		<u>6,477,945</u>	<u>6,230,045</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<i>Notas</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operativos			
Ventas netas de mercaderías	US\$	7,075,681	6,255,040
Costos y gastos de operación			
Costos		4,911,505	4,428,226
Utilidad bruta		<u>2,164,176</u>	<u>1,826,815</u>
Gastos administrativos	19	(743,600)	(728,027)
Gastos Ventas	18	(797,563)	(789,580)
Utilidad en operación		<u>623,012</u>	<u>309,208</u>
Otros ingresos / (gastos)			
Otros ingresos		88,995	107,476
Otros(gastos)		(48,432)	(48,942)
Total otros ingresos / (gastos), neto		<u>40,563</u>	<u>58,534</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>663,575</u>	<u>367,742</u>
Participación trabajadores		99,536	55,161
Impuesto a la renta		127,457	77,542
Utilidad del ejercicio	US\$	<u>436,582</u>	<u>235,038</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Superávit por Valuación	Resultados por Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	243,000	687,448	61,924	311,336	(11,336)	1,964,098	255,180	3,511,650
Retiro de los socios	-	(62,473)	-	-	-	-	-	(62,473)
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	255,180	(255,180)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	235,038	235,038
Saldo al 31 de diciembre de 2016	243,000	624,976	61,924	311,336	(11,336)	2,219,278	235,038	3,684,216
Traslado a resultados acumulados	-	-	-	-	-	235,038	(235,038)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(235,038)	-	(235,038)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	436,582	436,582
Saldo al 31 de diciembre de 2017	243,000	624,976	61,924	311,336	(11,336)	2,219,277	436,582	3,885,759

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividades de Operación			
Efectivo recibido de clientes	US\$	7,062,177	6,142,575
Cartera		(14,178)	(112,495)
Provisión Cuentas Incobrables		-	2,433
Cuentas por Cobrar Empleados		674	(2,403)
Ventas		7,075,681	6,255,040
Efectivo pagado a socios, empleados y otros		(6,857,041)	(6,354,894)
Anticipo Proveedores		(68,231)	(297,780)
Cuentas interrelacionadas		(238,912)	5,657
Activos Anticipados		(1,055)	1,039
Cuentas por pagar empleados		34,991	(39,890)
Proveedores		(48,746)	13,186
Beneficios Sociales Por Pagar		(2,260)	(2,064)
IEES por Pagar		7,230	(7,425)
Varios Acreedores		(6,013)	(24,831)
15 % Participación Trabajadores por Pagar		(55,161)	(30,386)
Costo de Ventas		(4,911,505)	(4,428,226)
Gastos de Administración		(736,567)	(718,905)
Gastos de Venta		(782,381)	(776,327)
Gastos Financieros		(48,432)	(48,942)
Otras Actividades de Operación		107,342	766,616
Inventarios		127,320	738,946
Con la Administración Tributaria		(71,373)	(76,080)
Depreciación Acumulada Prop. Planta y Equipo		-	(3,726)
Otros Activos		(37,600)	-
Otros Ingresos		88,995	107,476
Efectivo Neto provisto en actividades de operación		312,478	554,297
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Inversiones Temporales		(58,571)	(17,980)
Propiedad Planta y Equipo		(96,055)	(3,355)
Resultado Presente Ejercicio		(235,038)	(251,680)
Dividendos socios		193,561	
Resultado Ejercicios Anteriores		-	255,180
Aportes futuras capitalizaciones		-	(62,473)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(196,104)	(80,308)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Préstamo Accionistas		(197,463)	(15,975)
Obligaciones Bancarias		(34,549)	43,799
Otros pasivos		-	(30,688)
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento		(232,012)	(2,864)
Efectivo y equivalentes al final del periodo neto		(115,638)	471,124
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo neto		560,577	105,943
Efectivo y equivalentes al final del periodo neto	US\$	444,939	577,067

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

1. Operaciones

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA., se constituye bajo leyes ecuatorianas, mediante escritura pública, el 27 de marzo de 2001, inscritos ante la Notaría Séptima del Cantón Ambato, e inscrito en el Registro Mercantil el 18 de Abril de 2001, con N° 197, las mismas que se registró por las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, su Reglamento General y el estatuto aprobado de la Compañía, el 06 de Septiembre de 2002, la compañía se constituyó con domicilio en la Av. Luis A. Martínez y Juan Benigno Vela esquina, Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua.

El objeto social de la compañía es la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de artículos para la zapatería talabartería, marroquinería, químicos, insumos, y en general, todo tipo de materia prima para las industrias del calzado y la curtiembre, la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de máquinas, repuestos y accesorios para las industrias del calzado o curtiembre; distribución de telas, adornos, artículos para el hogar, artículos de plástico y juguetes de plástico; artículos para la zapatería, zapatos, ropa, etc.; participar en licitaciones con empresas públicas o privadas, sean estas nacionales o extranjeras, dentro de su objeto social; actuar como agente, representante, mandataria o comisionista de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras, que realicen actividades similares; La compañía podrá participar como socia o accionista en la constitución de otras compañías existentes, adquirir acciones o participaciones o suscribir aumentos de capital de compañías existentes absorberlas o funcionar con ellas, aunque no exista afinidad con su objeto social. Para el cabal cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos de cualquier naturaleza permitidos por ley, los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo, la Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- Hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor, los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada los correspondientes contratos se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva, la amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes a productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición, el valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

Activos Fijos

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo, los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años, los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Maquinaria y equipo	10 años
Herramientas	10 años
Mobiliario, enseres, y equipos	10 años
Vehículos livianos	5 años
Vehículos pesados	8 años
Programas y equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos excepto para edificios, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Un componente de propiedad, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el periodo en el que ocurren. Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha, si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuesto diferido no se descuenta de su valor actual, y se clasifica como no corriente.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

5. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	644,939	-	702,005	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto		520,626	-	507,010	-
Otras cuentas por cobrar		274,668	-	39,086	-
Pagos anticipados		452,652	-	386,621	-
Inventarios		3,305,187	-	3,432,507	-
Total activos financieros	US\$	5,198,072	-	5,067,229	-
Pasivos financieros medidos al costo					
Obligaciones financieras	US\$	122,635	177,278	303,382	151,081
Cuentas por pagar		1,743,177	-	1,584,387	-
Pasivos Acumulados		117,916	431,179	71,666	435,313
Total pasivos financieros	US\$	1,983,728	608,457	1,959,435	586,394

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos inversiones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consisten de lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Caja	US\$	22,540	18,295
Bancos locales (a)		422,398	542,282
Inversiones		200,000	141,429
	US\$	644,939	702,005

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja y el fondo de caja chica está destinado para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

7. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Cuentas por cobrar	US\$	543,509	531,189
Provisión cuentas incobrables		(22,883)	(24,179)
	US\$	<u>520,626</u>	<u>507,010</u>

(a) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Saldo inicial	US\$	24,179	21,184
Provisión del período		3,218	3,508
Bajas		(4,514)	(513)
	US\$	<u>22,883</u>	<u>24,179</u>

8. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Anticipos al Fisco	US\$		
Crédito tributario I.R.		24,839	21,780
Anticipo Impuesto a la Renta		45,508	49,422
Seguros		3,329	2,274
Anticipo proveedores		378,976	310,746
Garantía		-	2,400
	US\$	<u>452,652</u>	<u>386,621</u>

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

9. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Inventarios	US\$	3,294,833	3,436,938
Importaciones en tránsito		18,616	5,303
(-) Provisión de inventarios VNR		(8,261)	(9,733)
	US\$	<u>3,305,187</u>	<u>3,432,507</u>

(a) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para provisión de deterioro fue como sigue:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Saldo inicial	US\$	9,733	10,243
Baja		-	(510)
Ajuste		(1,472)	-
	US\$	<u>8,261</u>	<u>9,733</u>

En el período 2017 se produjo una baja de inventario por el valor de US\$ 19,976.49; mediante declaración juramentada el 29 de diciembre de 2017, cumpliendo con los protocolos de legalización se procedió a la destrucción de la mercadería por encontrarse discontinuados, por tener deformación del producto o porque sus presentaciones no reúnen los requisitos de calidad para el consumidor.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

10. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo

Durante los años 2017 y 2016, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Terrenos	US\$	575,000	575,000
Muebles y enseres		64,502	64,302
Equipos de oficina		6,421	6,421
Equipos de computación		109,868	87,774
Vehículos		227,103	154,342
Maquinaria y equipo		19,546	18,546
Depreciación Acumulada		(278,903)	(259,904)
	US\$	<u>723,537</u>	<u>646,480</u>

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Terrenos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Maquinaria y equipo	Total
Costo histórico							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	575,000	63,085	6,421	85,636	154,342	18,546	903,029
Adición	-	1,217	-	2,138	-	-	3,355
Saldo al 31 de diciembre de 2016	575,000	64,302	6,421	87,774	154,342	18,546	906,385
Adición	-	200	-	22,094	72,761	1,000	96,055
Saldo al 31 de diciembre de 2017	575,000	64,502	6,421	109,868	227,103	19,546	1,002,440
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	30,453	4,174	69,891	126,918	9,601	241,038
Adición	-	5,100	333	7,294	4,292	1,849	18,867
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	35,553	4,507	77,185	131,210	11,450	259,904
Adición	-	5,211	329	7,348	4,292	1,817	18,998
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	40,764	4,837	84,533	135,502	13,267	278,903

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

11. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones financieras y sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Corto plazo	US\$		
Préstamos bancarios locales		26,029	286,054
Préstamos bancarios del exterior		96,606	17,327
Total porción corto plazo		122,635	303,382
Largo plazo			
Préstamos bancarios locales		-	26,081
Préstamos bancarios del exterior		172,278	-
Préstamos relacionados (Nota 13)		5,000	125,000
Total porción largo plazo		177,278	151,081
Total obligaciones bancarias	US\$	299,913	454,463

La composición de obligaciones financieras es la siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Institución	Emisión	Vencimiento	Monto	Corto plazo	Largo plazo
Produbanco	20/12/2016	05/01/2018	300,000	26,029	-
Produbank	26/02/2015	15/02/2017	200,000	96,606	172,278
				122,635	172,278

Institución	Emisión	Vencimiento	Monto	Corto plazo	Largo plazo
Produbanco	26/01/2017	20/01/2017	140,000	12,135	-
Produbanco	20/12/2017	05/01/2018	300,000	273,919	26,081
Produbank	26/02/2016	15/02/2017	200,000	17,327	-
				303,382	26,081

Los préstamos recibidos por parte de las partes relacionadas cuentan con sus respectivas tablas de amortización y tienen un plazo de vencimiento o una tasa de interés de mercado.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

12. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Proveedores nacionales	US\$	408,706	409,187
Proveedores extranjeros		782,170	830,435
Obligaciones Fiscales		190,384	135,155
Obligaciones IESS		26,918	19,688
Partes relacionadas (<i>Nota 13</i>)		207,924	85,190
Anticipos		7,809	21,700
Por pagar empleados		77,766	42,257
Otras por pagar		41,498	40,775
	US\$	<u>1,743,177</u>	<u>1,584,387</u>

13. Compañías Relacionadas y Accionistas

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
López Heredia Washington Raúl	30,375	12.50%
Salazar Gallo Yolanda Matilde	61,500	25.31%
López Salazar Alexandra Elizabeth	50,375	20.73%
López Salazar Christian Xavier	50,375	20.73%
López Salazar Santiago Raúl	50,375	20.73%
	<u>243,000</u>	<u>100%</u>

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2017	2016
Ecuatoriana de Curtidos	Proveedor	Ecuador	Menor a 1 año	7,802	1,166
Salazar Gallo Yolanda	Proveedor	Ecuador	Menor a 1 año	3,154	41,037
Salazar Gallo Yolanda	Dividendos	Ecuador	Menor a 1 año	101,285	-
López Salazar Alexandra	Proveedor	Ecuador	Menor a 1 año	2,465	31,055
López Salazar Alexandra	Dividendos	Ecuador	Menor a 1 año	29,380	-
López Salazar Santiago	Proveedor	Ecuador	Menor a 1 año	943	11,933
López Heredia Washington	Dividendos	Ecuador	Menor a 1 año	62,896	-
				207,924	85,190
Prestamos	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2017	2016
Salazar Gallo Yolanda	Prestamos	Ecuador	Mayor a 1 año	5,000	125,000
				5,000	125,000

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

14. Impuesto a la Renta corriente y diferido

(a) Un resumen del Impuesto a la Renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Impuesto a la renta corriente	US\$	127,455	77,542
Impuesto a la renta diferido		-	-
	US\$	127,455	77,542

(b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Utilidad contable	663,575	367,742
15% Participación trabajadores	99,536	(55,161)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	19,675	56,013
Otras deducciones	4,365	(16,129)
Utilidad gravable	579,349	352,465
Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	127,457	77,542
Anticipo de impuesto a la renta (a)	67,288	73,932

(a) A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

(c) Impuesto a la renta diferido

No existe impacto en impuestos diferidos.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada, de acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias, el resultado.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2017 y 2016 es del 22%, en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción

15. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Décimo tercer sueldo	US\$	7,412	5,399
Décimo cuarto sueldo		10,968	11,106
15% participación trabajadores		99,536	55,161
	US\$	117,916	71,666

16. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Jubilación patronal	US\$	323,012	335,789
Desahucio		108,167	99,524
	US\$	431,179	435,313

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio, de conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

17. Patrimonio

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la compañía está constituido por 243,000.00 en acciones ordinarias nominales, con un valor de \$ 1,00 cada una.

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

d) Utilidad por acción

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del periodo atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la compañía, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Utilidad del período	US\$	436,582	235,038
Promedio ponderado de número de acciones		243,000	243,000
Utilidad básica por acción	US\$	1.80	0.97

18. Gasto de ventas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Gasto de personal	US\$	479,871	468,359
Arriendo		195,926	226,504
Gastos adicionales personal ventas		25,703	23,802
Depreciación		15,183	13,253
Viaje y movilización		9,453	12,457
Otros Gastos		9,070	11,759
Mantenimiento		14,025	8,730
Seguridad		9,685	8,323
Publicidad		6,246	6,500
Suministros		27,822	5,310
Combustibles y fletes		4,579	4,582
	US\$	797,563	789,580

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

19. Gastos administración

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Gasto de personal	US\$	514,543	458,748
Seguros		42,638	49,431
Impuestos y contribuciones		24,277	49,119
Servicios externos		55,950	48,756
Servicios básicos		45,871	48,631
Otros Gastos		12,446	22,094
Mantenimiento		13,580	18,598
Honorarios profesionales		6,288	7,437
Suministros y materiales		5,878	6,721
Depreciación		3,816	5,614
Viaje		8,655	4,766
Provisión cuentas incobrables		3,218	3,508
Seguridad privada		2,161	3,440
Publicidad		840	1,164
Representación		1,982	-
Provisión inventarios		1,457	-
	US\$	<u>743,600</u>	<u>728,027</u>

20. Principales contratos y acuerdos

La Compañía mantiene un contrato de anticipo compra por concepto de maquinaria con Ecuatoriana de Curtidos Salazar S.A., la cual a la fecha de nuestra revisión no se ha decidido cual es la maquinaria que se va adquirir, sin embargo, se realizó un anticipo por un valor que asciende a los US\$ 298,926.00., a diciembre de 2017.

21. Administración de riesgos financieros

Competencia

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en las actividades de la compañía.

Riesgo de liquidez

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

Riesgo de gestión de capital

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

Riesgo de crédito

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio, la empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y cobranzas con el apoyo del área financiera, además los clientes realizan pagos directamente a las cuentas corrientes de la compañía a través de transferencias o depósitos.

Valor razonable

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros, los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto, se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo, el valor por deudas a largo plazo se maneja con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

22. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.