

**panamerican & asociados co.**

---

**COELSA CIA. LTDA.**

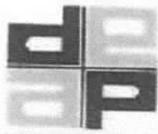
**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

Vélez 556 y García Avilés Sto Piso Edificio Briz Vera  
Teléfonos: 2510155 - 2513557  
Email: panamericanyasociados@gmail.com  
Guayaquil - Ecuador



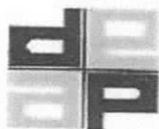
panamerican & asociados co.

## COELSA CIA. LTDA.

### INDICE

### Paginas No.

Opinión de los Auditores Independientes	3 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estado de Resultado Integral	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 - 30



## Dictamen de los Auditores Independientes

A la Junta General de Socios de:

**COELSA CÍA. LTDA.**

### **1. Opinión**

Hemos auditado los Estados Financieros Adjuntos de **COELSA CIA. LTDA.** que comprende el Estado de situación Financiera del 31 de Diciembre del 2016, y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de cambio de patrimonio y Flujos de Efectivos por el año que termino en esa fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que influyen un resumen de las Políticas Contables más importantes y otras información aclaratorias.

En nuestras Opinión los Estados Financieros presentan razonablemente respecto de todos los aspectos materiales, la Situación Financiera de **COELSA CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2016, así como sus resultados y su flujo de efectivo al año que termino en esa fecha, de conformidad de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF).

### **2. Base de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestras Auditoria con las normas Internacionales de Auditoria. Nuestras Responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros separados" de Nuestro Informe. Somos Independientes de **COELSA CIA. LTDA.** de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Concejos de Normas Internacionales del Ética (IESBA por sus siglas en ingles), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de Auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de Auditoria.

### **3. Asuntos Claves de la Auditoria**

Los asuntos claves de la Auditoria son aquellas que, según nuestro juicio Profesional, han sido de las de mayores importancias en nuestras Auditoria de los Estados Financiero del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra Auditoria de Estados Financiero en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de la Auditoria sobre estos, y no expresamos una Opinión por separado sobres estos asuntos.

### **4. Tasa de descuento para la determinación de la Obligación a Empleados post-Empleos.**

En el año 2016 debido a la modificación de la NIC 19- Beneficios a Empleados **COELSA CIA. LTDA.** modifíco la Tasa de descuento usada para la



determinación de las Obligaciones post-empleos por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, considerando que la Tasa utilizada debe ser la Tasa de Rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica congruente con los plazos estimados de pago de los beneficios a los empleados que mantienen.

1. Cotejamos los Resultados del Informe Actuarial elaborado por un perito independiente calificado frente a los registros presentados Contablemente por la empresa.
2. Validar la Razonabilidad de la Información revelada por la empresa con respecto al pasivo laborar por beneficios post-Empleos.

#### **5. Responsabilidades de la Administración con Respecto a los Estados Financieros**

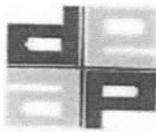
La Administración de **COELSA CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras, y del control interno que la Administración de la empresa considere necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizados el principio contable del negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la empresa o cesar sus operaciones o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de información Financiera de la empresa.

#### **6. Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría con los Estados Financieros Separados**

Nuestros Objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores materiales ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de Auditoría que contiene nuestra Opinión.



Seguridad Razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una Auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros separados.

Como parte de una Auditoría de Conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoría.

Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de Auditoría y respondemos a esos riesgos y obtenemos evidencia de Auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es mayor que en el caso que resulten de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la Auditoría con el fin de diseñar procedimiento de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una Opinión sobre la Efectividad del control interno de la empresa.

Evaluamos lo apropiado de las políticas Contables usadas y lo razonables de las estimaciones Contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la Base Contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de Auditoría Obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos en la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro Informe de Auditoría sobre la correspondiente información revelada en los Estados Financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas expresar una Opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la Evidencia de Auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de Auditoría. Sin embargo, evento o condiciones futuros



**panamerican & asociados co.**

pueden causar que la empresa no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los Estados Financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos Subyacentes de modo que logren las presentaciones razonables.

Nos comunicamos con los responsables de **COELSA CIA. LTDA.** en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la Auditoria Planificados y los hallazgos significativos de la Auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de Auditoria.

### Otros asuntos

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, los efectos desaceleración económicas en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los años posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser leídos considerando estas circunstancias.

### 7. Informe Sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **COELSA CIA. LTDA.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos, para los ICT.

**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
RNC- No. 13.333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.  
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador  
Abril 24, 2017**



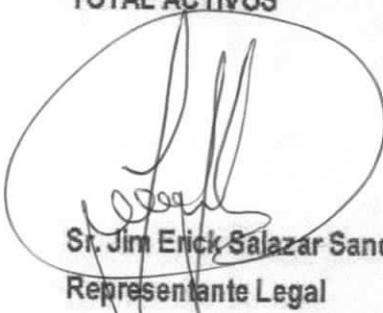
panamerican & asociados co.

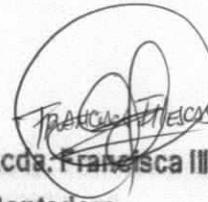
COELSA CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
(Expresado en dólares)

Años Terminados al  
al 31 de diciembre

ACTIVOS

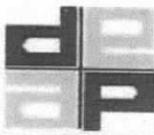
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	130.708,48	160.682,54
Activos Financieros	(Nota B)	388.197,96	740.380,11
Inventarios	(Nota D)	2.935.411,10	2.348.233,28
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(Nota E)	31.795,10	20.110,09
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota F)	8.295,78	12.701,68
Total Activos Corrientes	US\$	3.494.408,42	3.282.107,70
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota H)	187.784,19	154.904,33
Total Activos No Corrientes	US\$	187.784,19	154.904,33
TOTAL ACTIVOS	US\$	3.682.192,61	3.437.012,03

  
Sr. Jim Erick Salazar Sanchez  
Representante Legal  
C.I. 0702431818

  
Lcda. Francisca Illescas Bonilla  
Contadora  
RUC No. 0702524083001

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera  
Teléfonos: 2510155 - 2513557  
Email: panamericanyasociados@gmail.com  
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

COELSA CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
(Expresado en dólares)

Años Terminados al  
al 31 de diciembre

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Obligaciones Bancarias y Financieras	(Nota CC)	108.884,66	269.054,30
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota BB)	994.301,00	990.715,48
Otras Obligaciones Corrientes	(Nota EE)	106.830,21	116.059,95
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	(Nota FF)	<u>1.321.161,02</u>	<u>1.085.238,20</u>
Total Pasivos Corrientes	US\$	<u>2.531.176,89</u>	<u>2.461.067,93</u>

PASIVOS NO CORRIENTES

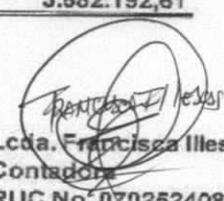
Cuentas y Documentos por Pagar L/P	(Nota LL)	291.862,25	291.862,25
Obligaciones Bancarias y Financieras	(Nota MM)	346.049,86	186.747,55
Provisiones por Beneficios a Empleados	(Nota QQ)	<u>44.210,59</u>	<u>24.249,41</u>
Total Pasivos No Corrientes	US\$	<u>682.122,70</u>	<u>502.859,21</u>
TOTAL PASIVOS	US\$	<u>3.213.299,59</u>	<u>2.963.927,14</u>

Patrimonio de los Socios

(Nota TT)

Capital Social		5.000,00	5.000,00
Aportes para Futuro Aumento de Capital		100.000,00	100.000,00
Reserva Legal		29.978,96	33.677,39
Ganancias Acumuladas		351.136,84	349.377,14
Perdidas Acumuladas		-3.519,43	-15.463,08
Perdida del Ejercicio		<u>-13.703,35</u>	<u>493,44</u>
Total Patrimonio de los Socios	US\$	<u>468.893,02</u>	<u>473.084,89</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	<u>3.682.192,61</u>	<u>3.437.012,03</u>

  
Sr. Jim Erick Salazar Sanchez  
Representante Legal  
C.I. 0702431818

  
Lcda. Francisca Illescas Bonilla  
Contador  
RUC No. 0702524083001

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera  
Teléfonos: 2510155 - 2513557  
Email: panamericanyasociados@gmail.com  
Guayaquil - Ecuador



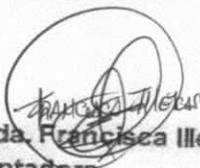
panamerican & asociados co.

COELSA CIA. LTDA.  
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
(Expresado en dólares)

Años Terminados al  
al 31 de diciembre

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>VENTAS</u>		
Ventas Tarifa 12%	5.445.376,70	5.029.088,51
Ventas Tarifa 0%	484.835,84	568.793,21
Ingresos por Actividades Ordinarias	25.756,06	20.785,25
Desc. Ventas	-2.536,37	-827,63
Total Ventas	US\$ 5.953.432,23	5.617.839,34
Total Ingresos Operacionales	US\$ 5.953.432,23	5.617.839,34
<u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u>		
Costo de Ventas y Producción	-5.429.567,04	-4.867.383,18
Gastos de Ventas	-240.247,91	-203.560,39
Gastos de Administración	-356.760,58	-364.129,11
Gastos Financieros	-48.173,73	-47.718,30
Total Costos y Gastos Operacionales	-6.074.749,26	-5.482.790,98
Utilidad Bruta	US\$ -121.317,03	135.048,36
<u>(+) Otros Ingresos No Operacionales</u>		
Otros Ingresos	164.605,34	0,00
Total Otros Ingresos No Operacionales	US\$ 164.605,34	0,00
<u>(-) Otros Gastos No Operacionales</u>		
Otros Gastos	0,00	-70.727,78
Total Otros Gastos No Operacionales	US\$ 0,00	-70.727,78
<u>Utilidad o Perdida antes de Impuestos</u>	43.288,31	64.320,58
(-) 15% Participación Trabajadores	-6.493,25	-9.648,09
(-) 22% Impuesto a la Renta	-48.658,66	-50.480,62
(-) 5% Reserva Legal	-1.839,75	-3.698,43
Perdida del Ejercicio	US\$ -13.703,35	493,44

  
Sr. Jim Erick Salazar Sanchez  
Representante Legal  
C.I. 0702431818

  
Lcda. Francisca Illescas Bonilla  
Contadora  
RUC No. 0702524083001

Vélez 556 y Garcia Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera  
Teléfonos: 2510155 - 2513557  
Email: panamericanyasociados@gmail.com  
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

COELSA CIA. LTDA.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	5,000,00	100,000,00	29,978,96	351,136,84	-3,519,43	-13,703,35	468,893,02
Utilidad del ejercicio						64,320,58	
Amortización de pérdidas de años anteriores						1,759,70	
Transferencia de Utilidad del ejercicio							0,00
Transferencia de pérdida del ejercicio							-1,759,70
Participación a trabajadores							-9,648,09
Fondo de reserva							3,698,43
Impuesto a la renta							-50,480,62
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	5,000,00	100,000,00	33,677,39	335,673,79	-1,759,73	493,44	473,084,89

Representante Legal

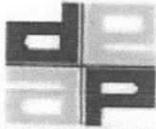
Sr. Jim Erick Salazar Sanchez

C.I. 0702431818

Vélez 556 y García Avilés Sto Piso Edificio Briz Vera  
Teléfonos: 2510155 - 2513557  
Email: panamericanysociados@gmail.com  
Guayaquil - Ecuador



Lcda. Francisca Mestas Bonilla  
Contadora  
RUC No. 0702524083001

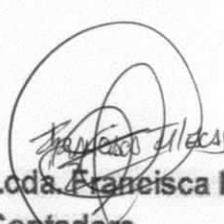


**panamerican & asociados co.**

**COELSA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares)

Efectivo recibido de Clientes	5.950.063,87
-Efectivo pagado a Proveedores	- 4.870.968,70
-Otros pagos por actividades de operación	- 499.976,72
+Otros Ingresos	19.957,62
<b>FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>599.076,07</b>
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	- 32.879,86
Activos intangibles	-
<b>FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>- 32.879,86</b>
Financiación por préstamos a largo plazo	- 205.841,40
Anticipos de clientes	202.101,30
utilidad/perdidas acumuladas	4.191,87
pago de intereses	- 47.718,30
Otras entradas y salidad de efectivo	- 488.955,62
<b>FLUJO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	<b>- 536.222,15</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>	<b>29.974,06</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>130.708,48</b>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>160.682,54</b>

  
Representante Legal  
Sr. Jim Erick Salazar Sanchez  
C.I. 0702431818

  
Loda Francisca Illescas Bonilla  
Contadora  
RUC No. 0702524083001



**panamerican & asociados co.**

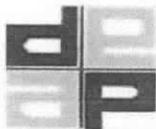
**COELSA CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**1. OPERACIONES**

**COELSA CIA. LTDA.**, (La compañía), fue constituida en la en la ciudad de Machala, Capital de la Provincia de El Oro, República del Ecuador, el veintiocho de enero del año dos mil dos, e inscrita en el Registro Mercantil el siete de febrero del dos mil dos con el número 141 y anotada en el repertorio bajo el número 322.

**Su objetivo principal:** Es la comercialización, importación y exportación de materiales eléctricos, sanitarios, de ferretería en general y todos sus afines.

Así mismo podrá importar, comercializar, exportar y producir y vender toda clase de productos de minería, electrodomésticos, materiales de construcción. Podrá importar maquinarias, vehículos e insumos destinados a cumplir con su objeto social. También tendrá por objeto la elaboración, distribución y venta de materiales de construcción, tales como cemento, tubos, baldosas, ladrillos, etcétera; a la adaptación, construcción de obras de protección., rellenos y preparación de terrenos para fines agrícolas, industriales y a la explotación de esta actividad. También se dedicará a la compraventa, construcción de toda clase de inmueble, viviendas familiares o multifamiliares, administración de toda clase de edificios, centros comerciales, residencias, condominios; asimismo, se dedicará a la compraventa, importación y explotación de toda clase de vehículo, maquinarias industriales, agrícolas. Podrá importar, comprar o vender maquinarias liviana o pesada para la construcción; a la importación, compraventa y exportación de productos industriales en la rama alimenticia, metalmecánica o textil. Podrá dedicarse a la actividad agrícola, agropecuaria, frutícola, tradicional o no tradicional en todos sus aprovechamientos, beneficio, fundición, refinación, afinación y comercialización de minerales o cualquier sustancia inorgánica, cualquiera que sea su origen o estado físico. Las actividades anteriores se las podrá efectuar en yacimientos metálicos, materiales de construcción, ornamentales, fondos marinos y donde se los encuentre dentro del territorio nacional. Suministrará asesoramiento técnico, podrá administrar minas y en fin prestará toda clase de servicio relacionado con su objeto. Podrá importar maquinarias, vehículos, insumos y demás equipos necesarios para el cabal cumplimiento de su objetivo y exportar los resultados de su Producción.



### Capital Social

La compañía **COELSA CIA, LTDA.** Tiene capital de \$5000.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en CINCO MIL aportaciones ordinarias de un dólar cada una.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

### 3. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados de Situación Financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

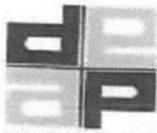
La preparación de los Estados Financieros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los Estados Financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

**Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo:** Representa efectivo disponible en caja y bancos locales. En caso de existir sobregiros bancarios serán presentados en pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

**Activos Financieros:** La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados, Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar.



**Propiedad, Planta y Equipos:** La propiedad, Planta y Equipo se reconoce inicialmente al costo de adquisición, y posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

<b>Activos</b>	<b>Vida Útil</b>
Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años
Otros Activos	10 años
Propiedades de Inversión	20 años

**Valuación de los Activos Fijos:** Al costo de adquisición. El costo de Activos Fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

**Activos Índice Depreciación**

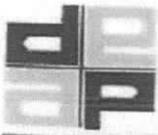
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Otros Activos	10%
Propiedades de Inversión	5%

**Provisión por Desahucio y Jubilación Patronal:** Según el Art. #10 numeral 13 de la L.O.R.T.I, será deducible la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.

**Participación a Trabajadores:** Está constituido con cargos a los resultados del año 2016 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

**Impuesto a la Renta**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los



establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

**Reserva Legal:** La ley de compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Ingresos:** Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

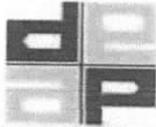
**Costo y Gasto:** La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen e las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventario o propiedades, planta y equipos. Incluye todos los gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros gastos. Los Gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

### **Moneda funcional y de Presentación**

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo**

La normativa emitida por las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.



Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por las NIC permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

## **ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **Factores de Riesgo financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

### **Riesgo de mercado**

Los riesgos del mercado se dividen en:

#### **Riesgo de tasa de interés**

La compañía asume mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras ni terceros por lo cual en opción de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

#### **Riesgo de precio**

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son



**panamerican & asociados co.**

generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

#### **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" más la deuda neta.

#### **Riesgo de Liquidez.**

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengán; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.