

panamerican & asociados co.

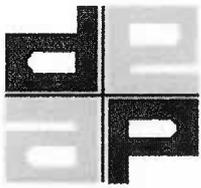
A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

COELSA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

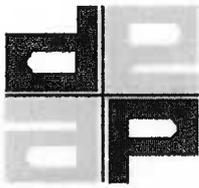


panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

COELSA CIA. LTDA.

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
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 - 31



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios y Junta Directiva de:

COELSA CIA. LTDA.

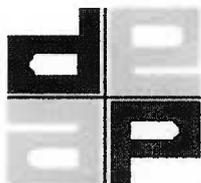
1. Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Coelsa Cia. Ltda.** que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección “Fundamentos de la Opinión Calificada”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Coelsa Cia. Ltda.** al 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2. Fundamento de la Opinión Calificada

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 nuestro informe. Somos independientes de **Coelsa Cia. Ltda.** de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la contabilidad el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de la independencia de la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de éticas de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

3. Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

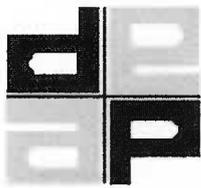
En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio utilizable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista.

La Administración y los responsables de gobierno de la entidad 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 si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA's siempre detecten una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influya 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 a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar actos de colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

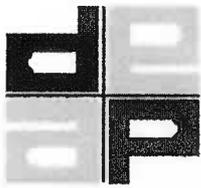
Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

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

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

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



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

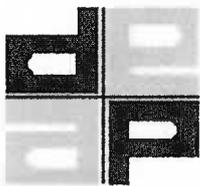
Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Coelsa Cia. Ltda.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2017 se emiten por separados.

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

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

Guayaquil, Ecuador

Abril 19, 2017



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

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

Años Terminados al
31 de diciembre

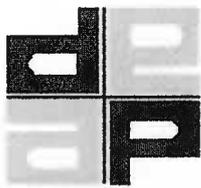
ACTIVOS

<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1	160,682.54	205,960.59
Activos Financieros	2	740,380.11	617,167.83
Inventarios	3	2,348,233.28	2,636,921.28
Servicios y Otros Pagos Anticipados	4	20,110.09	73,670.98
Activos por Impuestos Corrientes	5	12,701.68	28,920.75
Total Activos Corrientes	US\$	<u>3,282,107.70</u>	<u>3,562,641.43</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad Planta y Equipo	6	<u>154,904.33</u>	<u>401,591.80</u>
Total Activos no Corrientes	US\$	<u>154,904.33</u>	<u>401,591.80</u>
Total Activos	US\$	<u><u>3,437,012.03</u></u>	<u><u>3,964,233.23</u></u>


Sr. Salazar Sanchez Jim Erick
Representante Legal
Cl. 0702431818


Ing. Illescas Bonilla Francisca Xaviera
RUC No. 0702524083
Contadora Registro No. 26772

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



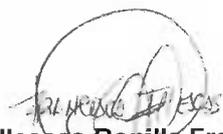
panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

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

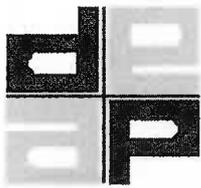
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	7	269,054.30	305,392.63
Cuentas y Documentos por Pagar	8	990,715.48	1,222,201.81
Otras Obligaciones Corrientes	9	116,059.95	107,778.13
Cuentas por pagar Diversas Relacionadas	10	<u>1,085,238.20</u>	<u>949,631.26</u>
Total Pasivos Corrientes	US\$	2,461,067.93	2,585,003.83
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	11	186,747.55	528,412.52
Cuentas y Documentos por Pagar L/P	12	291,862.25	297,807.68
Provisiones por Beneficios a los Empleados	13	<u>24,249.41</u>	<u>40,566.24</u>
Total Pasivos no Corrientes	US\$	<u>502,859.21</u>	<u>866,786.44</u>
TOTAL PASIVOS	US\$	<u>2,963,927.14</u>	<u>3,451,790.27</u>
 <u>Patrimonio de los Accionistas</u>			
Capital Social	14	5,000.00	5,000.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		100,000.00	100,000.00
Reserva Legal		33,677.39	37,082.10
Resultados Acumulados		333,914.06	334,407.50
Utilidad o Perdida del Ejercicio		<u>493.44</u>	<u>35,953.36</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>473,084.89</u>	<u>512,442.96</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	<u>3,437,012.03</u>	<u>3,964,233.23</u>


Sr. Salazar Sanchez Jim Erick
Representante Legal
CI. 0702431818


Ing. Illescas Bonilla Francisca Xav
RUC No. 0702524083
Contadora Registro No. 26772

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



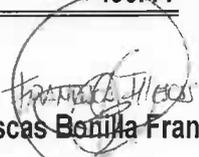
panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

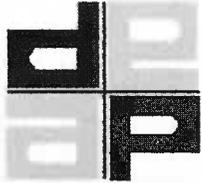
**COELSA CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares)**

		<u>Años Terminados al</u> <u>31 de diciembre</u>	
	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>			
<u>VENTAS</u>			
Ingresos de Actividades Ordinarias	15	5,597,054.09	5,957,592.40
Otros Ingresos	16	20,785.25	119,095.14
Total Ingresos Operacionales		US\$ 5,617,839.34	6,076,687.54
Costos	17	4,867,383.18	5,259,805.70
		US\$ 750,456.16	816,881.84
<u>(-) Gastos Operacionales</u>			
Gastos de Ventas	18	139,822.08	193,157.92
Gastos de Administración	19	498,595.20	446,773.04
Gastos Financieros	20	47,718.30	60,731.21
Gastos no operacionales	21		36,108.64
Ganancia Operacional		US\$ 64,320.58	80,111.03
<u>Utilidad o Perdida antes de Impuestos</u>		64,320.58	80,111.03
(-) 15% Participación Trabajadores		9,648.09	12,016.65
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA		52,719.78	28,736.30
(-) Reserva Legal		1,459.27	3,404.72
Utilidad del Ejercicio		US\$ 493.44	35,953.36


Sr. Salazar Sanchez Jim Erick
Representante Legal
CI. 0702431818


Ing. Illescas Bonilla Francisca Xaviera
RUC No. 0702524083
Contador Registro No. 26772

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

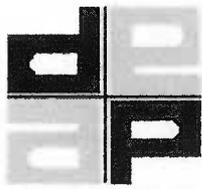
**PANAMERICAN & ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 - 2017
(Expresado en dólares)**

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	PARTICIPACION CONTROLADORA						TOTAL PATRIMONIO	
	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCICIO		
			RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO
	301	302	30401	30601	30602	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	5,000.00	100,000.00	37,082.10	334,407.50	-	35,953.36	-	512,442.96
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	5,000.00	100,000.00	33,677.39	333,914.06	0.00	493.44		473,084.89
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	-	3,404.71	493.44	-	35,459.92	-	39,358.07
Aumento (disminución) de capital social								-
Aportes para futuras capitalizaciones								-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			3,404.71	493.44		(3,898.15)		-
Otros cambios (retallar)								-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)						39,358.07		39,358.07


Sr. Salazar Sanchez Jim Erick
Representante Legal
CI. 0702431818


Ing. Illescas Bonilla Francisca Xaviera
RUC No. 0702524083
Contadora Registro No. 26772

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



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

**COELSA CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)**

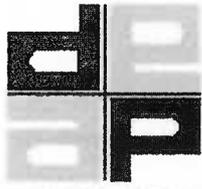
	2016	2017
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	29,974.06	45,278.05
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	599,076.07	-20,401.85
Clases de cobros por actividades de operación	6,950,063.87	6,199,899.82
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	<u>5,950,063.87</u>	<u>6,199,899.82</u>
Clases de pagos por actividades de operación	-5,370,945.42	-6,091,132.25
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-4,870,968.70	-5,321,785.40
Otros pagos por actividades de operación	-499,976.72	-769,346.85
Impuestos a las ganancias pagados	0.00	-57,945.41
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>19,957.62</u>	<u>-71,224.01</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-32,879.86	-281,930.50
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-32,879.86	-278032.33
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0.00	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>0.00</u>	<u>-3,898.17</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-536,222.15	347,610.40
Financiación por préstamos a largo plazo	0.00	341,664.97
Pago de Préstamos	-205,841.40	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-330,380.75</u>	<u>5,945.43</u>
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	29,974.06	45,278.05
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	130,708.48	160,682.54
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	160,682.54	205,960.59

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	64,320.58	80,111.03
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	1,029,308.52	-9,408.09
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	45,215.56	31,344.86
Ajustes por provisiones	6,259.25	0.00
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	50,480.62	-28,736.30
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9,648.09	-12,016.65
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	<u>917,705.00</u>	<u>0.00</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-494,553.03	-91,104.79
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	304,260.05	123,212.28
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	47,922.10	-130,828.91
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-5,295.97	-53,560.89
(Incremento) disminución en inventarios	-587,177.82	-288,688.00
(Incremento) disminución en otros activos	-4,888.94	-16,219.07
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-60,082.42	267,824.66
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	56,496.90	0.00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	1,206.19	4,708.22
Incremento (disminución) en anticipo de clientes	15,353.75	-4,778.03
Incremento (disminución) en reservas	0.00	3,404.72
Incremento (disminución) en otros pasivos	<u>-262,346.87</u>	<u>3,820.23</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	599,076.07	-20,401.85

[Signature]
Sr. Salazar Sanchez Jlm Erick
Representante Legal
CI: 0702431818

[Signature]
Ing. Illescas Bonilla Francisca Xaviera
RUC No. 0702624083
Contadora Registro No. 26772



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

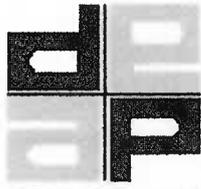
**COELSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

1. OPERACIONES

Coelsa Cia. Ltda. La compañía, fue constituida en la ciudad de Machala, Capital de la Provincia del 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 repertorio numero 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 construcciones. Podrá importar maquinarias, vehículos e insumos destinados a cumplir con su objetivo 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 dedicara 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 dedicara a la compraventa, importación y explotación de toda clase de vehículo, maquinarias industriales, agrícolas. Podrá importar, comprar o vender maquinarias livianas o pesadas para la construcción; a la importación, compraventa y exportación de productos industriales en la rama alimenticia, 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. Suministrara asesoramiento técnico, podrá administrar minas y en fin prestara toda clase de servicio relacionado con su objeto. Podrá importar maquinaria, vehículos, insumos y demás equipos necesarios para el cabal cumplimiento de su objetivo y exportar resultados de su producción.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Capital Social

La compañía **Coelsa Cia. Ltda.** tiene capital de \$ 5000,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en mil participaciones ordinarias y nominativas de \$1,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Uso de Estimaciones y Juicios.- Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión.

En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperación de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo: Incluye valores en caja, cuentas bancarias mantenidas localmente. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivo corriente en los estados financieros.

Cuentas por Cobrar y Provisión para Cuentas Incobrables: Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica Régimen Tributario. En opinión de la



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

administración de la empresa, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no requiere provisión adicional.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo a su valor neto de realización-

Materia prima, repuestos y materiales: El costo de los productos terminados, materia prima, materiales, repuestos, suministros mano de obra directa e indirecta, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa y otros costos incurridos para dejar los productos en las condiciones necesarias para su venta-

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Importaciones en tránsito: Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas de la importación mas tasas aduaneras e impuesto.

Otros Activos Corrientes.

Corresponde principalmente anticipos entregados a terceros por servicios o compra de bienes a nivel nacional y el exterior, seguros pagados por anticipado los cuales se encuentran valorizado a su valor nominal. Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente en línea recta considerando el periodo de vigencia de la póliza de seguros.

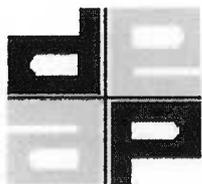
Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario impuesto al valor agregado (IVA) retenciones en la fuente, y de anticipos de impuesto a la renta efectuados por los clientes; las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen de presentarlos por separado.

Las perdidas por deterioro de activo por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultado Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de los impuestos por cobrar.

Propiedad, Planta y Equipos:

La propiedades, planta y equipo son registradas al costo histórico menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las perdidas por deterioro de valor.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Se clasificarán como propiedades, planta y equipo a todos bienes tangibles adquiridos para el giro del negocio.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del ejercicio y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>% de Depreciación</u>
Maquinaria y Equipos	10	10%
Equipos de Oficina	10	10%
Equipos Varios	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Cómputo	3	33,33%
Vehículos	5	20%

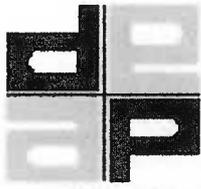
Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el NIC 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 el **NIC** permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Deterioro del Valor de Activos no Corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Ingresos: Los ingresos por ventas de sus productos principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

Costos y Gastos

Se registran al costo histórico y se reconoce a medida que son incurridos, independientemente de las fechas en que haya realizado el pago y se registren en el periodo en que se conoce.

Obligaciones Financieras y Bancarias.

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable. Estos préstamos se registran a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado resultado integral del año usando el método del interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de las obligaciones por los menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

La compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si expiran, cancelan o se cumplen su obligación.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar son pasivos financieros no derivadas con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y el omento inicial son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que un porcentaje importante de la compra realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas propias del giro del negocio, tal anticipo de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidos al inicio y posteriormente a su valor nominal.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año 2017 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

IMPUESTOS

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.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el Impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio total, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activo total.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El 20 de noviembre del 2017 el Presidente de la República Licenciado Lenin Moreno Garcés emite un decreto ejecutivo # 210 de Exoneración de Anticipo de Impuesto a la Renta

Artículo 1.- Las rebajas del **100%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500,000.00) dólares de los Estado Unidos de América.

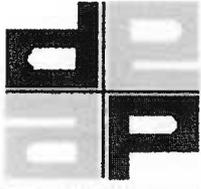
Artículo 2.- Las rebajas del **60%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean de entre quinientos mil (US\$ 500,000.01) dólares de los estado Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1000,000.00) dólares de los Estado Unidos de América

Artículo 3.- Las rebajas del **40%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean de un millón (US\$ 1000,000.01) dólares de los Estado Unidos de América y un centavo de dólar o más.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 PUBLICADA EN EL Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se

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



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2017 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

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.

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.

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

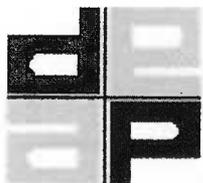
Moneda funcional y de Presentación

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

ADMINISTRACION DE RIEGOS

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



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

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 mantiene préstamos contratados con instituciones financieras 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 generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

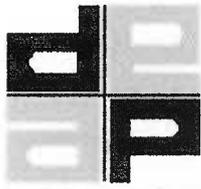
La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

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.

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 venzan; 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.

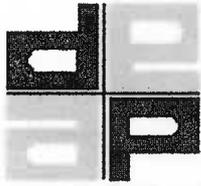


panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

CONCILIACION TRIBUTARIA

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Perdida del Ejercicio	64,320.58	80,111.03
15% Participación Trabajadores	9,648.09	12,016.65
Utilidad Antes de Impuesto	US\$ 54,672.49	68,094.38
(+) Gastos no Deducibles Locales	79,590.28	16,723.81
(-) Amortizacion Perdidas Tributarias de años Anteriores	1,759.70	0.00
Saldo Utilidad Gravable	US\$ 132,503.07	84,818.19
Impuesto Causado	US\$ 29,150.68	18,660.00
Anticipo Impuesto a la renta Pendiente de Pago	40,934.41	24,581.42
(-) Retenciones en la Fuente	-40,969.04	-41,243.71
(-) Credito Tributario Generado por la salida de Divisas	-3,928.05	0.00
(-) Credito Tributario Años Anteriores	-8295.78	-12,258.46
Saldo a Favor del Contribuyente	US\$ -12,258.46	-28,920.75



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 5% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los socios en caso de liquidación de la compañía.

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Reserva Legal	1,459.27	3,404.71
	<u>1,459.27</u>	<u>3,404.71</u>

Resultados del Ejercicio

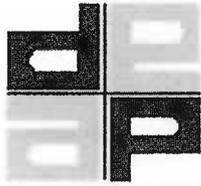
Al 31 de diciembre del 2017, la compañía **Coelsa Cia. Ltda.** obtuvo una Utilidad Neta US\$ **35,953.36**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de compañía **Coelsa Cia. Ltda.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2017 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **Coelsa Cia. Ltda.** Ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de preparación de los estados financieros (19 de Abril del 2018) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.