

PAMOSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La empresa PAMOSA S.A., fue constituida el 26 de Septiembre del 1984 en la República del Ecuador. El objeto social de la Compañía es la compra- venta, construcción y administración de bienes inmuebles almacenes, departamentos, casas, conjuntos habitacionales; pudiendo además adquirir bienes y/o participaciones a otras sociedades o personas.

Se dedicará también a la fabricación de velas a base de parafina. En conformidad con la Ley de Cámaras de la Constitución del Ecuador, tendrá la calidad de CONSTRUCTOR. A la representación de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras, cuyo giro de negocios tenga relación con el objeto social de esta Compañía.

A la importación y exportación de equipos, materiales e insumos relacionados con el objeto de esta Compañía. Este objetivo social podrá ser llevado a cabo por cuenta propia, de terceros, o asociada a terceros. La Compañía podrá adquirir valores sociales de Compañías con similar o diverso objetivo social.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en Pichincha; Ciudad: Quito; Parroquia: Chaupicruz (La Concepción); Calle: 10 De Agosto; Numero: N39-127; Intersección: Diguja; Ciudadela: Rumipamba; Barrio: La Concepción; Referencia Ubicación: Junto Al Edificio Pacheco Mora

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre del 2017. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 14 de marzo del 2018

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Declaración de cumplimiento

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

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

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de PAMOSA S.A. al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

2.3 Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

2.4 Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno de las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.5 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas no Vigentes

La Compañía no ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son de aplicación efectiva y obligatoria.

La administración de la compañía estima que la Adopción de las Normas, Enmiendas e interpretaciones no aplicadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de "PAMOSA S.A."

2.6 Efectivos y Equivalentes

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible y fondos bancarios fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 Deudores Comerciales y Cuentas por Cobrar

Se clasifican en Activos corrientes, corresponde a la facturación realizada y pendiente de cobro. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Provisión incobrables

Corresponde a un nivel de provisión que sustenta cartera vencida, en base a los saldos de créditos no relacionados otorgados en el período y que para efecto de cálculo se ajusta a disposiciones de orden legal.

2.8 Inventarios

La Compañía valoriza sus inventarios al costo de adquisición que no excede el valor neto realizable.

El costo de los inventarios incluirá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias realizando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

2.9 Propiedades, Planta y Equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El costo comprende el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación menores son cargados a los resultados, cuando se incurren.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre la propiedad planta y equipo mantenida por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

2.10 Beneficios de Empleados

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de situación financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.11 Provisiones y Contingencias

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se esperan sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocida como un gasto financiero. En los casos en que se considera la salida posible de los recursos económicos como consecuencia de las obligaciones presentes es improbable o remota, no se reconoce una provisión.

Los pasivos contingentes representan obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad y no son reconocidos porque no es probable que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación. Además, el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente fiabilidad.

2.12 Impuestos

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2017. La legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, en la parte que no dan derecho a crédito tributario, así como los impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.13 Patrimonio, Reservas, Utilidades y Dividendos

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de socios, o por disposiciones legales y reglamentarias.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los socios de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de socios,

2.14 Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las ventas de bienes se reconocerán cuando se cumplen las siguientes condiciones;

La compañía a transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de bienes;

Los costos incurridos, o por incurrir , en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.15 Costo de Ventas de Productos

El costo de ventas incluye todos aquellos rubros relacionados con la comercialización de sus productos que son directamente atribuibles al inventario.

2.16 Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y relacionadas.

Corresponden a las remuneraciones del personal, pagos de servicios básicos, publicidad, impuestos, tasas, contribuciones, depreciación y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- - - - -

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de los bancos

	REF.	2017	2016
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja Efectivo	(3.1.1)	2.468	2.254
Caja Chica Oficina		500	500
Fondos por Liquidar		248	290
Bancos Nacionales	(3.1.2)	24.540	29.142
Total Efectivo y equivalentes		27.756	32.186

(3.1.1) El saldo de Caja Efectivo corresponde a las recaudaciones realizadas por las ventas en el mes de diciembre de 2017, rubros que fueron depositados en enero de 2018 en las cuentas bancarias de las empresa.

(3.1.2) El saldo de las cuentas corrientes se halla conciliado con los estados de cuenta emitidos por las Instituciones Bancarias al 31 de diciembre bajo el siguiente detalle:

BANCOS		2017	2016
		US\$	US\$
Produbanco Cta.Cte.01080005967		17.654	17.651
Pichincha Cta.Cte.3053310004		6.886	11.491
Total Bancos		24.540	29.142

3.2. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	REF.	2017	2016
		US\$	US\$
Cuentas por cobrar comerciales			
Cientes Pamosa (3.2.1)		169.003	166.975
(-) Provisión Cuentas Incobrables (3.2.2)			(1.692)
Cuentas por cobrar comerciales, netas		169.003	165.283
Otras Cuentas por cobrar			
Ctas. por Cobrar Gerencia		749	111
Otras cuentas por cobrar		24	421
Otras Cuentas por cobrar, netas		773	532
Total cuentas por cobrar comerciales y otras		169.776	165.815

(3.2.1) Las cuentas por cobrar Cientes Pamosa representan derechos exigibles que se originan por transacciones realizadas con terceros, al 31 de diciembre el detalle es el siguiente:

CUENTAS		2017	2016
		US\$	US\$
Mega Santamaría S.A.		53.802	89.824
Distribuidora Comercial Mayorista Dimaxycomp Cia. Ltda.		14.919	9.963

Pullupaxi Jami Ana Lucia	2.735	3.691
Compañía Distribuidora Rubi Cia. Ltda.	4.634	3.472
Decorecepcion Cia. Ltda.	1.741	3.368
Castillo Gomez Olga Maria	3.024	2.739
Cevallos Barros Martha Beatriz	1.264	2.488
Hidalgo Velasco Ligia Marlene	1.813	1.848
Cientes Cheques Protestados		1.050
Otros Clientes	85.071	48.531
SUMAN	169.003	166.975

(3.2.2) Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Las cuentas por cobrar no se encontraron deterioradas por lo que no fue necesario registrar un incremento en la provisión.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por el año que termina al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

Detalle	2017
	US\$
Saldo al inicio del año	(1.692)
Ajuste	1.692
Provisión del año	
Saldo al final del año	

3.3 INVENTARIOS

A continuación se presenta el detalle de inventarios:

	2017	2016
	US\$	US\$
Inventario Materia Prima (3.3.1)	77.468	118.717
Inventarios de Suministros o Materiales a ser Consumidos en el Proceso de Producción (3.3.2)	23.420	28.047
Inventarios de Prod. Term. Y Mercad. en el Almacén-Producido por la Compañía (3.3.3)	32.270	33.710
Inventarios de Prod. Term. Y Mercad. en el Almacén-Comprado a Terceros (3.3.4)	12.404	9.872
Mercaderías en Tránsito (3.3.5)	59.210	58
(-) Provisión VNR (3.3.6)	-11.916	-27.154
Total Inventario	192.856	163.249

(3.3.1) Corresponde a inventarios de Materia Prima, utilizados para el proceso productivo, los cuales estan distribuidos de la siguiente manera:

DESCRIPCION	2017	2016
	US\$	US\$
Parafina	73.956	116.386
Hilo	3.512	2.331

SUMAN	77.468	118.717
--------------	---------------	----------------

(3.3.2) Corresponde a inventarios de Suministros o Materiales a ser Consumidos en el Proceso de Producción, lo cuales estan distribuidos de la siguiente manera:

DESCRIPCION	2017	2016
	US\$	US\$
Cajas de Carton Pequeño	199	294
Cajas de Carton Grande	3.072	1.607
Papel	8.647	13.829
Etiquetas	4.829	5.016
Colorante	6.316	6.465
Aditivos	358	836
SUMAN	23.420	28.047

(3.3.3) Corresponde a inventarios de Productos Terminados y Mercadería en el Almacén producidos por la Compañía, lo cuales estan distribuidos de la siguiente manera:

DESCRIPCION	2017	2016
	US\$	US\$
Vela Blanca	8.163	12.139
Vela Blanca Liviana	18	
Vela de Color	3.032	3.799
Velas Decorativas	17.034	14.861
Velas Santisima	4.023	2.911
SUMAN	32.270	33.710

(3.3.4) Corresponde a inventarios de producto terminado en el Almacén comprado a Terceros, lo cuales estan distribuidos de la siguiente manera:

DESCRIPCION	2017	2016
	US\$	US\$
Velas Tea Light	2.640	4.633
Velas Festividades	92	226
Cristalería	735	338
Accesorios	342	204
Escencias y Aceites	8.595	4.472
SUMAN	12.404	9.872

(3.3.5) Corresponde a inventarios de Mercaderías en Tránsito, lo cuales estan distribuidos de la siguiente manera:

DESCRIPCION	2017	2016
	US\$	US\$
Parafina Iraní		58
Parafina China Fushun New Mainland	29.605	
Parafina China Petroleum Technology	29.605	

SUMAN	59.210	58
--------------	---------------	-----------

(3.3.2) Deterioro de inventarios

Las cuentas de inventarios han sido revisadas por indicadores de deterioro, y al 31 de diciembre de 2017, existe deterioro en los inventarios, por lo que fue necesario registrar una provisión de USD \$ 11,916, cuyo movimiento se presenta a continuación:

Detalle	2017	
	US\$	
Saldo al inicio del año		27.154
Ajuste		(15.238)
Provisión del año		
Saldo al final del año	11.916	

3.4 PAGOS ANTICIPADOS, IMPUESTOS

A continuación se presenta el detalle de pagos anticipados, impuestos y otras cuentas por cobrar corrientes:

	2017		2016	
	US\$		US\$	
Anticipo a Proveedores				
Seguros Pagados por Anticipado (3.4.1)		2.226		3.596
Anticipo proveedores (3.4.2)		16.744		8.595
Anticipo a proveedores, netos		18.970		12.191
Impuestos				
Credito Tributario Renta (3.4.3)		66.440		62.513
Credito Tributario IVA		2.040		930
Anticipo Impuesto a la Renta		2.544		2.397
Anticipo Impuesto a la Renta, netas		71.024		65.840
Total pagos anticipados e impuestos		89.994		78.031

(3.4.1) Corresponde a Seguros entregados por anticipos, cuyos saldos principales son:

CUENTAS	2017		2016	
	US\$		US\$	
Pagos Antic. Seguros Vehiculos		1.817		1.895
Pagos Antic. Seguros Fabrica		189		195
Pagos Antic. Seguros Transporte		177		168
Pagos Antic. Seguros Equipo Electronico		20		27
Pagos Antic. Seguros Asalto y Robo		18		31
Pagos Antic. Seguros Monitoreo Vehiculos				1.260
Pagos Antic. Dinero y Valores		4		20
SUMAN		2.226		3.596

(3.4.2) Corresponde a Anticipos entregados para compra de mercaderías y otros anticipos, cuyos saldos principales son:

CUENTAS	2017	2016
	US\$	US\$
Anticipo Proveedores	11.547	7.269
Rubio de la Torre S.A.	5.197	1.326
SUMAN	16.744	8.595

(3.4.3) Corresponde a saldos de crédito tributario de impuesto a la renta, cuyos saldos principales son:

CUENTAS	2017
	US\$
Credito Tributario Renta	20.195
Impuesto Retenido Renta	5.460
Impuesto Salida de Divisas	40.784
SUMAN	66.440

3.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

El detalle de propiedad, muebles y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2017	2016
	US\$	US\$
Costo		
Edificio	166.642	166.642
Maquinaria y Equipos	182.172	150.862
Equipo de Computación	8.515	8.515
Muebles y Enseres	16.093	16.093
Vehículos	58.813	58.813
Instalaciones	7.890	7.890
Total Costo	440.124	408.814
Depreciación Acumulada	(207.358)	(179.888)
Total Depreciación Acumulada	(207.358)	(179.888)
Valor en libros	232.766	228.926

El movimiento en los años 2017 y 2016 se muestra en el siguiente cuadro:

	Depreciación		Depreciación	
	Costo	Acumulada	Costo	Acumulada
	2017	2017	2016	2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	408.808	179.888	408.808	152.171
Más Adiciones	31.310	27.470		27.717
Más/menos Bajas y Ventas netas				

Ajustes

Saldo al 31 de Diciembre

440.118	207.358	408.808	179.888
---------	---------	---------	---------

3.6 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2017	2016
	US\$	US\$
Proveedores Varios (3.6.1)	29.401	28.746
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	29.401	28.746

(3.6.1) Corresponde a los saldos pendientes de pago a los proveedores de bienes y servicios, al 31 de diciembre el detalle de los principales proveedores son:

CUENTAS	2017
	US\$
Albarracion Pauta Milton	14.011
Pachecho Salazar Bolivar	4.991
Seguros Equinoccial	2.427
Dbrag Tegnologia en Información	2.215
Jimenez Jarrín Miltón	1.230
Otros	4.526
SUMAN	29.401

3.7 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la siguiente obligación financiera:

Institución Financiera	Inicio	Vence	Monto	Saldo al 31-12-2017
				US\$
Produbanco	09/05/2017	31/08/2018	100.000	75.906
SUMAN				75.906

3.7 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2017	2016
	US\$	US\$
Con la Administración Tributaria		
SRI por pagar	1.571	
Impuesto a la renta	16.578	22.096
Con la administración Tributaria, netas	18.149	22.096

Con el IESS

Aportes IESS por pagar

3.097

4.501

Con el IESS, netos**3.097****4.501****Beneficios de Ley a Empleados**

Décimo Tercero por pagar

984

1.074

Décimo Cuarto por pagar

2.557

2.745

Provisiones vacaciones por pagar

5.240

5.249

Nomina por pagar

8.603

9.081

15% participación trabajadores

13.885

6.334

Beneficios de ley a empleados, netos**31.269****24.483****Otros Pasivos Corrientes**

Cooperativa Ocipsa

245

Ctas. Pagar Varias

2.991

Anticipos de Clientes

190

Otros pasivos corrientes, netos**3.426****Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes****55.942****51.080**

El movimiento de la provisión de beneficios sociales se presenta a continuación:

Detalle	2017
	US\$
Saldo al inicio del año	9.069
Provisión del año	23.862
Pagos del año	(24.150)
Saldo al final del año	8.781

3.9 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS- RELACIONADAS

El detalle se muestra a continuación

	2017	2016
	US\$	US\$
Prestamo Hervas Maria Gloria	227.840	227.840
Prestamo Pacheco Pedro Jose	2.860	20.000
Total cuentas por pagar diversas-relacionadas no corrientes	230.699	247.840

Corresponde a préstamos que generan una tasa de interés del 9% y su vencimiento es a largo plazo.

3.10 BENEFICIO A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El detalle se muestra a continuación

	2017	2016
	US\$	US\$
Provisiones por Beneficios a Empleados		
Provisión por Jubilación Patronal		7.693
Provisión por Jubilacion Patronal NIIF	52.932	41.938

Otros Beneficios no Corrientes para los Empleados

Provisión por Desahucio	21.299	19.501
Total beneficios a empleados a laro plazo	74.231	69.133

Aspectos Técnicos Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación. Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos

3.11 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2017	2016
	US\$	US\$
Préstamo Narvárez Mónica	37.000	42.000
Total beneficios a empleados a laro plazo	37.000	42.000

Préstamo que genera una tasa del 8% anual

3.12 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Corresponde a la Ganancia Neta del Período de USD \$ 62,103; valor que se encuentra a disposición de los socios de la Compañía, una vez apropiado el valor correspondiente al 15% de Participación de trabajadores, 22% de Impuesto a la Renta y Reserva Legal conforme la normativa establecida para el efecto.

Impuesto a las Ganancias

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2017, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización en caso de existir reinversión de utilidades. Para el cálculo del impuesto a la Renta Causado correspondiente al año 2017 y 2016, se realizó la siguiente conciliación tributaria

	2017	2016
UTILIDAD CONTABLE	92.566	42.225

15% Participación Trabajadores (a)	(13.885)	(6.334)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78.681	35.891
(+) Gastos no deducibles	6.877	64.544
(-) Deduciones Especiales	(10.205)	
BASE IMPONIBLE	75.352	100.435
22% IMPUESTO A LA RENTA	16.578	22.096
Anticipo Mínimo	9.192	8.725
Gasto por Impuesto a las Ganancias	9.192	156.179

(a) Conforme leyes laborales PAMOSA S.A. provisiona el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta, para repartir a sus trabajadores.

3.13 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2017 y 2016 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

Durante ambos años no han existido movimientos en "otros ingresos integrales".

Capital Social

	2017 US\$	2016 US\$
Capital Social al 1 de enero	30.000	30.000
Aumento de capital		
Capital Social al 31 de diciembre	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, comprende a 30000 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, la compañía se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

3.14 INGRESOS Y COSTOS

A continuación se presenta el detalle de ingresos costos

INGRESOS

2017 US\$	2016 US\$
--------------	--------------

Ventas Tarifa 12%	994.714	1.206.070
Ingresos Varios	0,00	20.176
Total ingresos	994.714	1.226.246

COSTOS

	2017	2016
	US\$	US\$
Costo De Ventas	668.039	843.766
Total Costos	668.039	843.766

3.15 EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 2017, la empresa a constituido una garantía de \$ 150.000 sobre las maquinarias de la empresa para respaldar el préstamo bancario con el Prodebanco.

3.16 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 14 de marzo del 2018, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.