GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
Con el Informe de los Auditores Independientes

GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.

CONTENIDO:

	Página
Opinión	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integral	7
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 23

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

Auditory & Accounts S.A.
Auditores & Consultores Independientes

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de:
GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la **GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera **GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes.

2. Fundamento de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAS). 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 la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Énfasis

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 que se incluyen con fines comparativos no fueron sometidos al proceso de auditoría debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 no tenían requerimiento legal de acuerdo con el reglamento y los montos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

4. Otros Informes

La Administración es responsable de otra información, que comprende el informe de la Gerencia General de la empresa, dicha otra información incluye los estados financieros que sirvieron de base para el examen de auditoría.

Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio
Edificio Santa Rosa, Piso 5, Oficina 502
Telf.: (593) 2551 231 / 2543 536
Email: adaccounts@auditorysa.com
www.auditorysa.com

Members of agn INTERNATIONAL

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento de esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta contiene o no inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado de dar lectura a la otra información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

5. Responsabilidades de la dirección en relación con los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF para Pymes, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección 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 contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso y control de información financiera.

6. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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 NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección 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 incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

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

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

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada. Con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento.

- 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 futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, 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 fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. Informe de cumplimiento tributario ICT

En observancia con la Administración tributaria los Auditores Externos presentarán un Informe de Cumplimiento Tributario por parte de la Empresa **GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2018, este informe requerido por disposiciones legales se emitirá por separado.

Auditory & Accounts S.A.

Auditory & Accounts S.A.
RCCP 17 - 006
RNAE 0677
Quito – Ecuador
Marzo 04, 2019

Lcdo. Juan Puente V. CPA
Socio
Registro N.- 20103

Ing. Eduardo Velos S.
Gerente de Auditoria

GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31, 2.018	2.017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	106.946,19	117.749,31
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	204.531,19	242.444,81
Inventarios	6	39.106,32	87.029,41
Activos por impuestos corrientes y otros anticipados	7	47.358,67	166.188,13
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		397.942,37	613.411,66
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	8	44.274,36	54.868,81
Activo Intangible		0,00	3.404,31
Documentos por cobrar a largo plazo		0,00	52.497,72
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		44.274,36	110.770,84
TOTAL DEL ACTIVO		**442.216,73**	**724.182,50**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	9	63.892,28	167.434,76
Obligaciones con empleados e impuestos corriente por pagar	10	28.567,75	112.333,44
Cuentas por pagar socios	11	171.490,43	113.242,26
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		263.950,46	393.010,46
TOTAL DEL PASIVO		**263.950,46**	**393.010,46**
PATRIMONIO NETO			
Capital social	12	140.400,00	140.400,00
Reserva legal	13	18.236,44	3.201,65
Resultados acumulados		-7.023,24	-7.023,24
Resultado total integral		26.653,07	194.593,63
SUMA EL PATRIMONIO NETO		**178.266,27**	**331.172,04**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**442.216,73**	**724.182,50**

Sr. José Antonio Gavilanes M.
GERENTE GENERAL

Srta. Paulina Iñiga
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de, 2.018	2.017
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	495.213,28	1.522.029,08
COSTO DE VENTA	-246.605,22	-359.812,89
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	**248.608,06**	**1.162.216,19**
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración	119.751,09	558.634,02
Gastos de ventas	84.419,81	402.517,03
	-204.170,90	-961.151,05
UTILIDAD OPERACIONAL	**44.437,16**	**201.065,14**
OTROS INGRESOS	821,52	200,00
OTROS EGRESOS	-1.249,49	-6.671,51
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**44.009,19**	**194.593,63**
PROVISIONES FINALES		
Participación de empleados y trabajadores	6.601,38	0,00
Impuesto a la renta	9.351,95	0,00
Reserva legal	1.402,79	0,00
	-17.356,12	0,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0,00	0,00
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	**26.653,07**	**194.593,63**

Sr. José Antonio Gavilanes M.
GERENTE GENERAL

Srta. Paulina Iñiga
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Adopcion de NIIF por Primera vez	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total del Patrimonio
Diciembre 31, 2016	**140.400,00**	**3.202,43**	**-1.681,20**	**-7.023,24**	**13.107,31**	**148.005,30**
Transferencia				13.107,31	-13.107,31	0,00
Declaración de dividendos				-13.107,31		-13.107,31
Ajustes		-0,78	1.681,20			1.680,42
Resultado del ejercicio 2017					194.593,63	194.593,63
Diciembre 31, 2017	**140.400,00**	**3.201,65**	**0,00**	**-7.023,24**	**194.593,63**	**331.172,04**
Transferencias				194.593,63	-194.593,63	0,00
Participación empleados y trabajadores				-29.189,04		-29.189,04
Impuesto a la renta				-41.351,15		-41.351,15
Apropiacion de reserva legal		15.034,79		-13.632,00		1.402,79
Declaración de dividendos				-110.421,44		-110.421,44
Resultado del ejercicio 2018					26.653,07	26.653,07
Diciembre 31, 2018	**140.400,00**	**18.236,44**	**0,00**	**-7.023,24**	**26.653,07**	**178.266,27**

Sr. José Antonio Gavilanes M.
GERENTE GENERAL

Srta. Paulina Iñiga
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	Diciembre 31,	
	2.018	2.017
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	655.282,54	1.507.050,99
Efectivo pagado a proveedores	-299.989,14	-820.509,07
Pagos a y por cuenta de los empleados	-290.187,69	-374.599,28
Otros pagos por actividades de operación	200.083,81	0,00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	265.189,52	311.942,64
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Propiedad planta y equipo - neto	142,85	-29.490,92
Otras entradas (salidas) de Efectivo	60.036,62	10.000,00
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de inversión	60.179,47	-19.490,92
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos a largo plazo	0,00	0,00
Otras entradas (salidas) de Efectivo	-336.172,11	-218.298,05
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-336.172,11	-218.298,05
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-10.803,12	74.153,67
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	117.749,31	43.595,64
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**106.946,19**	**117.749,31**

Sr. José Antonio Gavilanes M.
GERENTE GENERAL

Srta. Paulina Iñiga
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO (CONTINUACIÓN)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	Diciembre 31, 2.018	2.017
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta	44.009,19	194.593,63
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	11.451,60	7.391,91
Ajustes por gastos en provisiones	7.338,75	-6.352,82
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-6.601,38	-29.189,04
Ajuste por gasto impuesto a la renta	-9.351,95	-41.351,15
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar	30.101,16	-15.178,09
Aumento (disminución) de otras cuentas por cobrar	129.146,58	-37.644,76
Aumento (disminución) de inventarios	47.923,09	-24.041,58
Aumento (disminución) con proveedores	2.558,40	191.635,75
Aumento (disminución) de otros activos	0,00	9.393,78
Aumento (disminución) en beneficios empleados	-7.339,25	169.149,53
Aumento (disminución) en otros pasivos	15.953,33	-106.464,52
EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**265.189,52**	**311.942,64**

Sr. José Antonio Gavilanes M.
GERENTE GENERAL

Srta. Paulina Iñiga
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACION GENERAL

GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA., es una compañía limitada que se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la provincia de Pichincha mediante escritura pública celebrada el 03 de marzo del 2010 bajo el amparo de las leyes ecuatorianas, el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años.

El principal objeto social de la Compañía es el diseño, producción, fabricación, comercialización, distribución, exportación provisión, equipamiento, mantenimiento, construcción e instalación de señales, radares, reductores de velocidad, control de accesos, carteles, letreros, vallas, anuncios, volantes.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación, se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros bajo NIIF para PYMES.

2.1. Bases de Presentación

Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías. Los Estados Financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque del costo histórico, aunque modificado por la revalorización del terreno.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General

- Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para las entidades bajo su control.

- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.

- En la Nota N° 3 Principios, políticas contables y criterios de valoración, se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2018 y 2017.

- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

2.2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pymes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, las cuales son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los estados financieros:

Sección	Contenido	Fecha de Aplicación	Fecha de modificación
Sección 1	Pequeñas y Medianas Entidades	jul-09	may-15
Sección 3	Presentación de Estados Financieros	jul-09	may-15
Sección 4	Estado de Situación Financiera	jul-09	may-15
Sección 5	Estado de Resultado Integral	jul-09	may-15
Sección 6	Estado de Cambios en el Patrimonio	jul-09	may-15
Sección 7	Estado de Flujo de Efectivo	jul-09	may-15
Sección 8	Notas a los Estados Financieros	jul-09	may-15
Sección 9	Estados Financieros Consolidados y Separados	jul-09	may-15
Sección 10	Políticas, Estimaciones y Errores Contables	jul-09	may-15
Sección 11 y 12	Instrumentos Financieros Básicos y Otros Temas relacionados con los instrumentos financieros	jul-09	may-15
Sección 13	Inventarios	jul-09	may-15
Sección 14	Inversiones en Asociadas	jul-09	may-15
Sección 15	Inversiones en Negocios Conjuntos	jul-09	may-15
Sección 16	Propiedades de Inversión	jul-09	may-15
Sección 17	Propiedades, Planta y Equipo	jul-09	may-15
Sección 18	Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	jul-09	may-15
Sección 19	Combinaciones de Negocios y Plusvalía	jul-09	may-15
Sección 20	Arrendamientos	jul-09	may-15
Sección 21	Provisiones y Contingencias	jul-09	may-15
Sección 22	Pasivos y Patrimonio	jul-09	may-15
Sección 23	Ingresos de Actividades Ordinarias	jul-09	may-15
Sección 24	Subvenciones del Gobierno	jul-09	may-15
Sección 25	Costos por Préstamos	jul-09	may-15
Sección 26	Pagos basados en Acciones	jul-09	may-15
Sección 27	Deterioro del Valor de los Activos	jul-09	may-15
Sección 28	Beneficios a los Empleados	jul-09	may-15
Sección 29	Impuestos a las Ganancias	jul-09	may-15
Sección 30	Conversión de moneda extranjera	jul-09	may-15
Sección 31	Hiperinflación	jul-09	may-15
Sección 32	Hechos Ocurridos después del período sobre el que se Informa	jul-09	may-15
Sección 33	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas	jul-09	may-15
Sección 34	Actividades Especializadas	jul-09	may-15
Sección 35	Transición a la NIIF para las PYMES	jul-09	may-15

La administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera.

2.3.1 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

Se ha optado por mantener el criterio del costo para los activos fijos, excepto el criterio de revalúo para el terreno.

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.

2.3.2 Período Contable

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2018 y el Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre 2018.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimientos igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2018 y 2017, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.

3.2 Activos Financieros

Clasificación

La empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, b) Activos financieros disponibles para la venta), c) Mantenidos hasta el vencimiento. d) Documentos y cuentas por cobrar de clientes relacionados, d) Otras cuentas por cobrar relacionadas, e) Otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento:

a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

En este rubro deben incluirse los activos que son mantenidos para negociar, o que, desde el reconocimiento inicial, han sido designados por la entidad para ser contabilizados al valor razonable o justo con cambios en resultados. Deberán incorporarse en este ítem los instrumentos financieros que no forman parte de la contabilidad de coberturas.

b) Activos Financieros disponibles para la venta

Son activos financieros que, en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado ORI-Superávit de Activos Financieros disponibles para la venta.

c) Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales

Cuentas comerciales por cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes y servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por perdidas por deterioro del valor. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Provisión por cuentas incobrables

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. En el caso de la compañía no aplica esta provisión ya que en la mayoría de los casos se recupera dentro de los plazos convenidos.

3.3 Propiedad Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizarán como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que el terreno tiene una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

CONCEPTO	VIDA UTIL
Máquinas y Equipos	10 años
Muebles y enseres de oficina	10 años
Equipo de computación y software	3 años
Vehículos	5 años

Con ocasión de cada cierre contable, la empresa analiza si existe indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

3.4 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, inversiones en el caso de haber, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad, a la fecha de emisión de estos estados financieros no existe una provisión de cuentas incobrables, debido a que no existen saldos pendientes de cobro.

3.5 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo, cuando el plazo es mayor a 90 días. Se asume que no existen componentes de financiación cuando las compras a proveedores se hacen con un periodo medio de pago de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

3.6 Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del año comprende la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisará en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras, cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuesto diferido, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por el SRI.

A partir del ejercicio fiscal 2010 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, 0.2% de los costos y gastos deducibles menos gastos de personal, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

Durante el ejercicio 2018, el impuesto a la renta corriente en el caso de que se cause se aplicará el 25% sobre las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios o participes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición cuya participación sea igual o superior al 50% del capital social.

La compañía **GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.**, al actuar como agente de retención de impuestos tanto en la fuente como del IVA, cada mes realiza la declaración y pago de estos.

3.7 Provisiones

Las provisiones tienen una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se haya estimado de manera fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

3.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de estos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

3.9 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

3.10 Participación a trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

3.11 Principio de Negocio en Marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto, la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

3.12 Estado de Flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- **Actividades de inversión**: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.

- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

  El Estado de Flujos de Efectivo en la fecha de transición no sufre modificación alguna debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con efecto retrospectivo al Patrimonio (Resultados acumulados provenientes por la adopción de NIIF).

3.13 Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

3.14 Utilidad neta por participación

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

3.15 Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El desglose de esta cuenta es como sigue:

	2.018	2.017
Caja General	0,00	300,00
Banco Produbanco Cta. Corriente #2168004972	5.382,49	94.383,93
Banco Pacífico Cta. Corriente #749117-4	758,62	23.065,38
Inversiones temporales **(A)**	100.805,08	0,00
Total	**106.946,19**	**117.749,31**

(A) Corresponde a inversiones que la compañía mantiene en Produbanco, el detalle de las mimas es como sigue:

Operación	Fecha de		Plazo	Tasa de	Valor
Número	Emisión	Vencimiento	días	Interés	US$
13525002	11/21/18	2/20/19	91	3,95%	50.402,54
13527002	11/21/18	2/20/19	91	3,95%	50.402,54
Total					100.805,08

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2.018	2.017
Clientes locales (A)	201.771,19	231.872,35
Prestamos a empleados	1.000,00	8.812,46
Garantias por cobrar	1.760,00	1.760,00
Subtotal	204.531,19	242.444,81
(-) Provisión para cuentas incobrables	0,00	0,00
Total	**204.531,19**	**242.444,81**

(A) El detalle de cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

Cliente	Saldo US$
GAD Municipal del Cantón Cuenca	143.784,77
Municipio del Canton Pasaje	24.263,14
Empresa Publica Metropolitana de agua potable	7.475,04
Municipio de Loja	6.701,76
GAD de la Provincia de Cotopaxi	6.316,80
Otros clientes	13.229,68
Total	**201.771,19**

EVENTO SUBSECUENTE

En enero 10 de 2019 se recupera la cuenta por cobrar al Municipio del Cantón Cuenca y parte del saldo por cobrar al Municipio del Cantón Pasaje por US$ 143.781.75 y US$ 7.475,04 respectivamente.

6. INVENTARIOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2.018	2.017
Producto terminado	39.106,32	77.667,41
Producto en tránsito	0,00	9.362,00
Total	**39.106,32**	**87.029,41**

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Crédito tributario IVA	14.501,93	114.349,43
IVA retenido	20.506,53	19.931,81
Anticipo entregado a proveedores	7.339,25	3.726,82
Anticipo de impuesto a la renta	0,00	1.107,77
Impuesto retenido del ejercicio	5.010,96	27.072,30
Total	**47.358,67**	**166.188,13**

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

Descripcion	Saldo Inicial	Adiciones	Gasto depreciacion	Saldo Final
Vehículos	55.163,58			55.163,58
Muebles y Enseres	5.359,33	857,15		6.216,48
Equipos de Computación y software	1.180,00			1.180,00
Maquinarias y Equipos	5.441,09			5.441,09
Equipo de oficina	2.482,12			2.482,12
	69.626,12	857,15		70.483,27
Depreciación acumulada	14.757,31		11.451,60	26.208,91
Total Activo Fijo	**54.868,81**	**857,15**	**11.451,60**	**44.274,36**

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2.018	2.017
Proveedores Locales **(A)**	63.892,28	167.434,76
Total	**63.892,28**	**167.434,76**

(A) El detalle de los principales proveedores al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

Proveedor	Saldo US$
Inmoprovein Cia. Ltda.	18.671,54
Pefectoplast S.A.	10.824,54
Duran Barriga Patricio	8.399,98
Garces Pout Juan Carlos	8.128,00
Metrocuadrado Compañía Limitada	5.300,00
Diego Fabiam Tello Oñate	3.738,88
Otros proveedores	8.829,34
Total	**63.892,28**

10. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Obligaciones con el IESS	513,11	477,24
Obligaciones fiscales por pagar	2.521,71	97.785,88
Obligaciones con empleados	2.240,85	2.240,03
Impuesto a la Renta Empresa	9.351,95	3.903,89
Participacion empleados y trabajadores	6.601,38	0,00
Fondo de reserva	165,67	40,79
Décimo tercer sueldo	499,56	499,54
Décimo cuarto sueldo	1.856,25	2.025,25
Vacaciones	4.817,27	5.360,82
Total	**28.567,75**	**112.333,44**

11. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Este rubro está compuesto por:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Cuentas por pagar Accionistas	12.262,46	64.435,77
Dividendos por pagar	159.227,97	48.806,49
Total	**171.490,43**	**113.242,26**

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **GAVILANES, MUÑOZ, SALVADOR, GAMUSA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue de US$ 140.400.00, dividido en ciento cuarenta mil cuatrocientas participaciones de un dólar cada una.

El detalle de los socios y su participación en el capital social al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

Accionista	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	Capital Social
GAVILANES GRANJA IVAN DARIO	392,00	0,28%	392,00
GAVILANES MUÑOZ JOSE ANTONIO	140.008,00	99,72%	140.008,00
Total	**140.400,00**	**100,00%**	**140.400,00**

13. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

14. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

	2.018	2.017
Determinación de la participación de trabajadores		
UTILIDAD CONTABLE	**44.009,19**	**194.593,63**
15% Participación de trabajadores	6.601,38	29.189,04
	37.407,81	165.404,59
Cálculo del Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de impuestos	37.407,81	165.404,59
(-) Deducciones Adicionales(incluye incentivos ley de Solidaridad	0,00	0,00
(-)Otras rentas exentas e ingresos no exentos IR	0,00	0,00
(+) Participación Trabajadores atribuibles a I exentos	0,00	0,00
(+) Gastos no deducibles	0,00	0,00
Base imponible	37.407,81	165.404,59
Total impuesto causado	9.351,95	41.351,15
Anticipo del impuesto a la renta determinado	0,00	0,00
Determinación del Impuesto a la renta a pagar		
Impuesto causado	9.351,95	41.351,15
(-) Retenciones en la fuente año corriente	5.010,96	19.377,27
(-) Crédito tributario de años anteriores	0,00	10.186,64
(-) Crédito tributario por salida de divisas		7.695,03
(-) Rebaja Decreto Ejecutivo N°210.	0,00	1.524,34
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	**4.340,99**	**4.092,21**

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y a la fecha de emisión del informe de auditoría 4 de marzo de 2019; salvo lo que se indica en la nota 5 a los estados financieros, no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

16. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por la Gerente y Contadora.