

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	2-4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujo de efectivo	8-9
Notas a los estados financieros	10 - 34

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	INTELEQ S.A.



MUNOZ GUERRA
HONORARIOS & AUDITORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores accionistas de:
INTELEQ S.A.

Quito, 20 de abril de 2018

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de INTELEQ S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 auditados y se presentan con fines comparativos, en cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que se hubieran determinado como necesarios, sino hubiese existido la limitación al alcance de nuestra auditoría, que se explica en la sección fundamentos de la limitación de opinión de nuestro informe, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de INTELEQ S.A., al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la limitación de opinión

A la fecha de este informe de auditoría no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos y otra información adicional realizada a entidades financieras con las que opera la Compañía. Si bien hemos podido satisfacernos mediante procedimientos alternativos de la razonabilidad de los saldos de tesorería que la entidad mantenía registrados a 31 de diciembre de 2017, no hemos podido concluir sobre la posible existencia de otros activos, pasivos o compromisos que pudiera tener la Entidad con las entidades financieras, y, en su caso, de su registro y/o revelación adecuada en los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene en sus estados financieros US\$ (90.625) como cuentas por cobrar "Tarjetas de crédito por identificar", sobre el que no se nos ha proporcionado documentación soporte.

No presenciámos la toma de inventario físico de los bodegas y almacenes, donde se mantenían existencias depositadas por un valor contable de US\$ 608.322 al cierre del ejercicio, ni hemos podido satisfacernos en cuanto a las cantidades existentes al cierre del ejercicio mediante la aplicación de otros procedimientos alternativos de auditoría. Por ello, no hemos podido alcanzar evidencia suficiente sobre la razonabilidad de los importes registrados como inventarios en el estado financiero adjunto y como costo de ventas en el estado de resultado integral adjunto.

La compañía muestra como parte de sus inventarios al valor de US\$ 76.278 correspondientes a ajustes por inventario físico, nuestros procedimientos de auditoría no han sido suficientes para satisfacernos de la razonabilidad de este rubro o de si son necesarios ajustes que afecten al estado de situación financiera y al estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

No hemos recibido respuesta de terceros, acerca de la deuda financiera mantenida por la compañía y que se muestra en el estado financiero adjunto por US\$ 224.900, los procedimientos de auditoría aplicados no fueron suficientes para satisfacernos de la integridad de dicho saldo, garantías y/o avalúes que debían ser considerados y reconocidos en los estados financieros.



MUÑOZ | GUERRA

Contadores & Auditores

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía no dispone del estudio actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, que permite determinar el valor razonable de las obligaciones por estos conceptos. Por esta circunstancia no nos fue factible determinar los efectos de los posibles ajustes que pudieran afectar a los estados financieros.

Excepto por lo mencionado en los párrafos precedentes, 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 Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Independencia

Somos independientes de INTELEQ S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual de gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el informe anual de gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el informe anual de gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de INTELEQ S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o



error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar omisión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración 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 eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa 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 futuras pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Pablo Andrés Guerra
Socio
RCP No. 17-2024

JHI Ecuador
SC - RNAE No. 793
JHI ECUADOR CIA. LTDA.

INTELEQ S.A.**Estados de situación financiera**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2017	2016
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	5	237.948	90.280
Cuentas por cobrar comerciales	6	154.376	164.822
Otras cuentas por cobrar	7	18.971	402
Activos por impuestos corrientes	13 (a)	184.589	205.654
Inventarios	8	608.322	849.439
Total activo corriente		1.204.206	1.310.597
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo, neto de la depreciación acumulada	9	124.292	123.824
Otros activos a largo plazo		62.101	86.250
Total activo no corriente		186.393	210.074
Total activos		1.390.599	1.520.671
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar proveedores	10	422.955	547.659
Otras cuentas por pagar	11	69.260	128.287
Pasivos por impuestos corrientes	13 (a)	19.233	11.676
Beneficios a empleados	12 (a)	25.980	10.537
Total pasivo corriente		537.428	598.159
Obligación financiera a largo plazo	14	224.950	249.850
Obligaciones por beneficios definidos	12 (b)	81.247	82.485
Total pasivos		843.625	1.030.594
Patrimonio de los accionistas (ver estado adjunto)	15	546.974	490.077
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		1.390.599	1.520.671


Esteban González
Representante Legal


Diana León
Contadora

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de lo estados financieros

INTELEC S.A.**Estados de resultados integrales**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31	
		2017	2016
Ventas netas	16	3.707.017	3.439.979
Costo de ventas	17	(2.694.060)	(2.509.527)
Utilidad bruta en ventas		1.012.957	930.452
Gastos de operación:			
Gastos de venta		(717.796)	(775.891)
Gastos de administración	18	(220.493)	(246.727)
Gastos financieros		(8.599)	(13.357)
Total gastos operativos		(946.888)	(1.035.975)
Utilidad neta de operación		66.069	(105.523)
Otros ingresos y (gastos):			
Otros gastos		(5.743)	123.098
Otros ingresos no operacionales		29.952	73.476
Total otros ingresos y (gastos) neto		24.209	196.574
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		90.278	(88.949)
15% Participación a trabajadores		(13.542)	-
Impuesto a la renta	13 (a)	(18.838)	(45.077)
Resultado integral total		62.898	(144.026)



Esteban González
 Representante Legal



Diana León
 Contadora

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

INTELEQ S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en: Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	190.969	155.022	43.058	30.049	139.137	3.581	25.283	591.092
Resultado integral total	-	-	-	-	-	-	(101.822)	(101.022)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	190.969	155.022	43.058	30.049	139.137	3.581	(71.539)	490.077
Resultado integral total	-	-	-	-	-	-	38.837	38.837
Saldo al 31 de diciembre del 2017	190.969	155.022	43.058	30.049	139.137	3.581	(14.842)	548.974


 Esteban González
 Representante Legal


 Diana León
 Contadora

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

INTELEQ S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.698.894	3.456.107
Efectivo recibido por otras actividades	-	73.178
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(3.510.026)</u>	<u>(3.451.034)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>188.868</u>	<u>88.251</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	<u>(16.201)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(16.201)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	-	(34.800)
Obligaciones bancarias largo plazo	(26.000)	240.000
Obligaciones emitidas en la Bolsa de Valores	<u>-</u>	<u>(775.000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(26.000)</u>	<u>(569.800)</u>
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes	147.668	20.671
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>90.280</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>237.948</u>	<u>60.280</u>

INTELEQ S.A.

Estado de flujos de efectivo (continúa)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta	56.897	(101.922)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	15.733	30.837
Jubilación y desahucio	-	2.493
Amortización	24.149	24.150
Otros ajustes	-	(72.986)
Activos fijos	-	16.342
Impuesto a la renta	-	46.877
Cambio en activos y pasivos:		
Variación en cuentas por cobrar	10.446	16.128
Variación en inventarios	241.117	405.343
Variación de activos por impuestos corrientes	21.065	(50.198)
Variación en otras cuentas por cobrar	(18.569)	8.148
Variación en cuentas por pagar	(124.704)	(111.988)
Variación en pasivos acumulados	14.205	(3.482)
Variación en pasivos por impuestos corrientes	7.557	(20.906)
Variación en otras cuentas por pagar	(50.027)	(108.787)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	188.869	80.261



Esteban González
Representante Legal



Diana León
Contadora

Las notas explicativas anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

NOTA 1 - OPERACIONES

INTELEQ S.A. fue constituida el 6 de julio de 1988 en la ciudad de Quito, República del Ecuador, según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 88.1.1.1.1346, e inscrita en el registro mercantil del cantón de Quito el 12 de agosto de 1988. El 23 de abril de 2014 mediante la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. S.C.IRQ.DRASD SAS 14.001555 fue aprobada la reforma al objeto social de la compañía.

El objeto social principal de la compañía es "importar, distribuir, comercializar directa e indirectamente todo tipo de equipos informáticos, tales como: Computadoras, tablets, teléfonos inteligentes".

La compañía comercializa computadoras de escritorio, portables, teléfonos, iPad y accesorios de la marca Apple en cuatro locales que se encuentran en: El Quicentro Shopping, Plaza de Las Américas, Mall El Jardín y Paseo San Francisco, adicionalmente a densos clientes corporativos como son: La Universidad San Francisco, Techseguros, la Universidad de las Américas, Nestlé y Equinoccial.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, la administración prevé que la Junta General de Accionistas aprobará los estados financieros sin modificaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**a) Declaración de cumplimiento**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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 vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de INTELEQ S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	1 de enero 2016
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo	1 de enero 2016
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 16 y la NIF 10	1 de enero 2016
NIF 2	Las enmiendas actúan como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en opciones	1 de enero 2016
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros)	1 de enero 2016
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC39 y sus guías de aplicación	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes"	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas o ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF-23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contrato de seguros"	1 de enero 2021

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles.

f) Instrumentos financierosi. Activos financieros**Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluidas los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidas hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se puede determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Baja de activos financieros

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

- a. Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

ii. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable.

Evidencia de deterioro pueda ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que exista una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

iii. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Préstamos y cuentas por pagar

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

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

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocerá en el estado de resultados integrales.

iv. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

v. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se revela en la Nota 18.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización a final de cada período de reporte. La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

g) Inventarios:

Los inventarios de mercancías se registran al costo de adquisición y están valuados por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y comercialización necesarios para la venta.

El inventario en tránsito se registra al costo de adquisición más otros gastos relacionados a la compra. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la gerencia para los diferentes grupos de inventario (accesorios y complementos para teléfonos, tablets, ipad, etc) y que considera días de antigüedad, almacenamiento y productos caducados. La provisión se carga a los resultados del año corriente.

h) Propiedad, planta y equipo:

Medición en el momento del reconocimiento:

Las partidas de propiedad, planta, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de la propiedad, planta y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieran de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo:

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles:

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

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

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria, equipos	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	5

Retiro o venta de planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una porción de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de bienes revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

i) Otros activos- concesiones

La compañía ha firmado contratos de concesión por los locales comerciales donde ejerce su actividad económica, los contratos que se encuentran vigentes son los siguientes:

<u>Concesión del local</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Años</u>
Plaza de las Américas	1 noviembre 2013	11 años y 2 meses
Mall "El Jardín"	1 enero 2014	5 años
San Marino Shopping	1 agosto 2014	5 años

ii) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

k) **Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

l) **Beneficios a empleados**

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocen como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación o trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y beneficios por terminación de empleo, que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo asumidos usando la tasa de interés determinada por el perito. La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

m) **Reconocimientos de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

cobro definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de computadoras fijas y portátiles, teléfonos, iphone, ipad, tablets y accesorios de la marca Apple, se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

h) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas que corresponde al costo de los bienes (computadoras fijas y portátiles, teléfonos, iphone, ipad, tablets y accesorios de la marca) que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

i) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales impositivas.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancela, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se revalúan en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho igualmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

p) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

NOTA 3 – USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrán diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos, sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluya los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales

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

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

recuperación de los mismos.

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

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada por la gerencia en base a un análisis de la antigüedad de las partidas.

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia al exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

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

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

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

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

Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Provisiones

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

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se conformaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo y equivalentes de efectivo	237.948	90.280
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	164.378	164.821
Otras cuentas por cobrar	18.871	491
Activos financieros	411.295	265.592
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	422.965	547.880
Otras cuentas por pagar	69.230	128.289
Pasivos financieros	492.215	676.169

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalente de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Caja chica y ventas bancos	19.994	1.118
Banco Pionincha C.A	155.337	45.878
ProcuBanco - Promónica	62.617	43.488
	237.948	90.280

Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar comprenden:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Deudas comerciales	62.376	43.043
<i>Deudas con tarjetas de crédito</i>		
Diners Club	39.581	33.297
Visa Banco Pichincha	50.208	38.483
Visa Banco Internacional	3.572	16.756
Mastercard Pacificard	27.567	8.832
Otras	(28.928)	26.411
	<u>154.376</u>	<u>164.822</u>

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
OSB Monitoreo	240	240
Garantías Arriendos	8.378	8.378
Anticipo Compras	13.003	5.939
CXC Esteban Gonzalez	5.210	-
Otras	861	784
Depositos por identificar	(8.721)	(14.936)
	<u>18.971</u>	<u>402</u>

NOTA 8 - INVENTARIOS

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Inventario Producto Matriz	137.565	242.984
Inventario Producto Plaza	114.079	112.942
Inventario Producto Quiocentro	151.923	143.409
Inventario Producto Jardín	81.828	96.715
Inventario Producto Paseo SF	65.765	100.054
Importaciones en Tránsito	(10.462)	-
Compras por Liquidar	(11.643)	(2.584)
Transferencia Entre Locales	2.989	-
Ajuste de Inventario	76.278	155.699
	<u>608.322</u>	<u>849.439</u>

La compañía no considera necesario mantener una provisión por obsolescencia de los inventarios.

Notas a los estados financieros
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 propiedad, planta y equipo, comprende:

	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Venta	Reclas- ficación	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Ajuste	Saldo al 31/12/2017
Bienes depreciables								
Instalaciones	36.274	-	-	-	36.274	16.200	-	52.474
Muebles y enseres	38.563	-	-	-	38.563	-	-	38.563
Maquinaria y equipo	69.840	-	-	(1.011)	68.829	-	-	68.829
Equipo de computación y software	60.429	-	-	1.011	61.440	-	-	61.440
Vehículos	210.875	-	(35.000)	-	175.875	-	-	175.875
	415.981	-	(35.000)	-	380.981	16.200	-	397.181
Depreciación acumulada								
Depr. Acum. Instalaciones	(11.611)	(3.627)	-	-	(15.238)	(3.626)	-	(18.864)
Depr. Acum. Muebles y enseres	(32.582)	(921)	-	-	(33.503)	(921)	-	(34.524)
Depr. Acum. Maquinaria y equipo	(66.811)	(858)	-	-	(67.669)	(858)	-	(68.527)
Depr. Acum. Equipo de computación	(60.288)	(433)	-	-	(60.721)	(249)	(758)	(61.728)
Depr. Acum. Vehículos	(73.591)	(24.663)	18.658	-	(79.596)	(9.320)	-	(89.246)
	(244.963)	(30.832)	18.658	-	(257.137)	(14.974)	(758)	(272.889)
	170.998	(30.832)	(16.342)	-	123.824	1.226	(758)	124.292

Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 cuentas por pagar proveedores, comprende:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Nacionales		
Stimm Soluciones Tecnológicas	299.519	350.896
Avnet Technology Solutions	-	12.999
Infocmax del Ecuador	35.968	51.559
Plumobile del Ecuador	12.223	-
Urbadata Cia Ltda	17.263	-
Varios	16.135	32.501
Extranjero	41.847	99.802
	<u>422.955</u>	<u>647.359</u>

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, otras cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Nómina por pagar	949	14.662
IESS por pagar	7.288	6.841
Dividendos por pagar accionistas	1.308	42.544
Otros	59.715	84.240
	<u>69.260</u>	<u>128.287</u>

(espacio en blanco)

Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 12 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corte plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	6.607	5.185
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	5.831	5.342
16% Participación trabajadores	13.542	-
	<u>25.980</u>	<u>10.527</u>

(b) Obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadoras. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador; el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Jubilación patronal	65.532	65.532
Desahucio	15.715	18.953
	<u>81.247</u>	<u>84.485</u>

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de los beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	65.532	16.953	82.485
Adiciones:	-	-	-
Pagos:	-	(1.238)	(1.238)
Saldo el 31 de diciembre de 2017	<u>65.532</u>	<u>15.715</u>	<u>81.247</u>

NOTA 13 – IMPUESTOS

(a) Saldos de impuestos por cobrar y pagar

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Por cobrar		
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	<u>184.589</u>	<u>205.654</u>
Por pagar		
SRI por pagar	<u>19.233</u>	<u>11.676</u>

(b) Tasas de impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponde a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuera menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017, el presidente de la República del Ecuador decretó se apliquen rebajas en el saldo a pagar del anticipo de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2017, según las siguientes consideraciones:

- Rebaja del 100% del saldo a pagar del anticipo de Impuesto a la Renta, a los contribuyentes cuyos ingresos brutos anuales sean menores o iguales a US\$500,000.
- Rebaja del 60% del saldo a pagar del anticipo de Impuesto a la Renta, a los contribuyentes cuyos ingresos brutos anuales sean de entre US\$500,000.01 y US\$1,000,000.
- Rebaja del 40% del saldo a pagar del anticipo de Impuesto a la Renta, a los contribuyentes cuyos ingresos brutos anuales sean de US\$ 1,000,000.01 y más.

En aplicación de este decreto el impuesto a la Renta causado es como sigue:

	Diciembre 31, 2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	90,279
<u>Partidas conciliatorias del impuesto a la renta:</u>	
15% Participación trabajadores	13,542
Menos - Costos no deducibles	13,440
Utilidad tributaria	90,177
Impuesto a la renta del año	19,839
Anticipo determinado para el ejercicio corriente Nota 13 (c)	27,308
<u>Rebaja del Anticipo decreto 210</u>	10,923
Impuesto a la renta del ejercicio	16,384

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que concilian la utilidad contable y la utilidad tributario para el cálculo del impuesto a la renta en el año 2017 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017
Provisión para impuesto a la renta corriente	15.385
Menos:	
Retenciones en la fuente del año 2015	51.390
Crédito tributario años anteriores	152.038
Impuesto a la renta por recuperar	(188.043)

(e) Situación tributaria:

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

NOTA 14 – OBLIGACION FINANCIERA LARGO PLAZO

La obligación financiera a largo plazo al 31 de diciembre de 2017 corresponde a un préstamo otorgado por el Banco Morgan Stanley, cuyo monto es de 250,000 US\$, a una tasa de interés del 4.875% y con un vencimiento de 720 días plazo.

El movimiento de la obligación financiera al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Diciembre 31, 2017
Saldo al 31 de diciembre de 2016	249.950
Pagos	(25.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	224.950

NOTA 15 – PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de US\$190.969 dividido en 477.422 acciones de un valor de US\$0,40 cada una.

(a) Reserva de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC/ICLCPA/IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados.

Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

(b) Reserva legal

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

(c) Reserva de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC-ICLCPA-IFRS-G-11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTA 16 – VENTAS NETAS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Ventas por local:		
Matriz	161.697	132.647
Plaza de las Américas	1.020.165	1.018.536
Quicentro	1.370.924	1.260.813
Jardín	844.086	775.858
Paseo San Francisco	815.233	535.148
San Marino	-	368
	<u>4.012.105</u>	<u>3.721.171</u>
Descuento en ventas	(124.741)	(104.537)
Devolución en ventas	(180.347)	(176.655)
	<u>3.707.017</u>	<u>3.439.979</u>

(espacio en blanco)

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 17 – COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Costo de Ventas por local:		
Matiz	108.703	91.272
Plaza de las Américas	661.113	660.982
Cucentro	937.292	810.453
Jardín	572.782	534.838
Faseo San Francisco	414.170	369.228
San Marino	-	184
	<u>2.694.060</u>	<u>2.496.959</u>
Otros Costos	-	22.569
	<u>2.694.060</u>	<u>2.509.527</u>

NOTA 18 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	Administración		Ventas	
	2017	2016	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	149.634	165.727	206.497	255.514
Generales	28.732	41.165	607.639	513.208
Marketing	-	-	3.660	6.405
Tasas y contribuciones	42.127	39.835	-	-
	<u>220.493</u>	<u>246.727</u>	<u>717.796</u>	<u>775.127</u>

NOTA 19 – INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los límites y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros, como son, el efectivo en caja y bancos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

NOTA 20 - OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos:

- **Riesgo de tasa de interés**
 El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés es mínima, ya que sus obligaciones con acreedores no generan intereses.
- **Riesgo de tipo de cambio**
 El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía realiza sus operaciones en Dólar de E.U.A. moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleve a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas:

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.



Esteban González
Representante Legal


Diana León
Contadora