

**Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

(Expresado en dólares americanos)

**Nota. 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables**

**1.1. Constitución y objeto social**

CRISOLED S.A., es una entidad de derecho privado, que fue constituida en 1991, su objeto principal es la tenencia de acciones, participaciones o derechos de sociedades.

**Nota. 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros**

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

**2.1 Base de medición**

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

**2.2. Moneda funcional y de presentación**

De acuerdo con las disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Empresa para las cuentas del Balance de Situación Financiera y las cuentas del Estado de Resultados Integrales es el Dólar Americano.

**2.3. Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF's, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**2.4 Periodo económico**

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

**Nota. 3 Resumen de las principales políticas de contables**

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

**3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y depósitos en instituciones financieras con un plazo menor a 90 días.

**3.2 Activos y Pasivos Financieros**

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

**3.2.1 Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales**

Corresponde principalmente a los deudores pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

**Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza de acuerdo con el análisis de morosidad según la antigüedad de cada grupo de deudores y sus probabilidades de cobro.

**3.2.2 Otras Cuentas y Documentos por cobrar**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye entre otros los anticipos por concepto de seguros, proveedores, etc.

También se incluyen Cuentas por Cobrar a Personas y Compañías Relacionadas, que se registra a su costo de amortización. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses se reconoce como intereses ganados.

Inversiones en Acciones, son valorizadas por el método de participación (Valor Patrimonial Proporcional).

**3.2.3 Pasivos Financieros**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el período. Principalmente se encuentra registrada la cuenta otras Cuentas por Pagar, Proveedores No Relacionados, Obligaciones Tributarias.

### 3.3 Propiedad, planta y equipo

#### 3.3.1 Reconocimiento y Medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, si es necesario, en cada cierre de balance.

#### 3.3.2 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

La vida útil de los inmuebles, maquinaria y equipo se detallan como sigue:

Detalle	2017	2016
Muebles y Enseres	10%	10%

### 3.4 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

### 3.5 Provisiones

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;

## Notas a los estados financieros

- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### 3.6 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

#### 3.6.1 Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

#### 3.6.2 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### **3.7 Beneficios a los Empleados**

#### **3.7.1 Beneficios de Corto Plazo**

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

La compañía en el año 2017, no tiene empleados en relación de dependencia, razón por la que no efectúa el pago de estos beneficios.

#### **3.7.2 Beneficios a Largo Plazo**

##### **Jubilación Patronal**

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

##### **Provisión por Desahucio**

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

La compañía en el año 2017, no tiene empleados en relación de dependencia, razón por la que no efectúa el cálculo de estas provisiones.

### **3.8. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos son reconocidos en el estado de resultados cuando se reciben los dividendos.

Los ingresos comprenden los dividendos recibidos en base a la participación accionaria de la compañía, en cada una de las compañías en donde se mantienen las inversiones en acciones.

## Notas a los estados financieros

Los ingresos son reconocidos en el momento en que se reciben los dividendos, producto de las utilidades a repartir de cada una de las empresas en donde se mantienen las inversiones.

### 3.9 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de:

Gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

### 3.10 Normas e interpretaciones recientemente revisadas y emitidas sin efecto material sobre los estados financieros.

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 y no se prevé un impacto significativo en la aplicación de las mismas. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas.

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

## Notas a los estados financieros

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2018; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### Nota. 4 Efectivo y Equivalente de Efectivo

Se refiere a:

Detalle		2017	2016
Banco Produbanco Cta. Cte. 0200502731	US\$	1.645,31	19.067,75
	US\$	<u>1.645,31</u>	<u>19.067,75</u>

### Nota. 5 Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle		2017	2016
Crédito Tributario IVA	US\$	0,00	416,38
Otras Cuentas por Cobrar		50,00	50,00
	US\$	<u>50,00</u>	<u>466,38</u>

### Nota. 6 Propiedad, Planta y Equipo

El detalle a continuación:

Costo	Saldo al 31-12-2016	Adiciones	Disminuciones	Reclasificaciones	Saldo al 31-12-2017
<b>Activos Depreciables</b>					
Muebles y Enseres	1.958,40	-	-	-	1.958,40
<b>Subtotal Activos Depreciables</b>	<b>1.958,40</b>	<b>0,00</b>	-	-	<b>1.958,40</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>					
Muebles y Enseres	(1.958,40)	-	-	-	(1.958,40)
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(1.958,40)</b>	-	-	-	<b>(1.958,40)</b>
<b>Total Neto</b>	<b>0,00</b>	-	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Notas a los estados financieros

**Nota. 7 Inversiones en Acciones**

Se refiere a:

Detalle		2017	2016
Fideicomiso Granados	US\$	1.052.658,15	1.052.658,15
Plan Automotor		230.060,45	230.060,45
Acciones E. Maulme		821.700,00	221.100,00
Acciones Mirasol		3.711.296,49	0,00
Acciones Proauto		2.402.599,87	0,00
Derechos Fiduciarios MEP		0,00	6.970.391,57
Acciones Reponer		0,00	153.480,35
	US\$	<b>8.218.314,96</b>	<b>8.627.690,52</b>

**Nota. 8 Otras Cuentas por Pagar Derechos Fiduciarios**

Se refiere a:

Detalle		2017	2016
Cuentas por Pagar Derechos Fiduciarios	US\$	0,00	248.992,49
	US\$	<b>0,00</b>	<b>248.992,49</b>

**Nota. 9 Capital Social**

El capital de la compañía es de US \$ 178.000,00, compuesta por ciento setenta y ocho mil participaciones de 1 dólar cada una.

**Nota. 10 Reserva por Valuación de Inversiones**

Corresponde a los registros de V.P.P de las Inversiones en Acciones.

Detalle		2017	2016
Reserva por Valuación	US\$	6.062.226,59	6.351.830,28
	US\$	<b>6.062.226,59</b>	<b>6.351.830,28</b>

## Notas a los estados financieros

### Nota. 11 Ingresos

Corresponde a:

Detalle		2017	2016
Dividendos Recibidos	US\$	480.840,12	649.384,12
Venta de Acciones Reponer		153.480,35	0,00
	<b>US\$</b>	<b>634.320,47</b>	<b>649.384,12</b>

### Nota. 12 Gastos de Operación

Corresponde a:

Detalle		2017	2016
Servicios Básicos	US\$	2.284,49	2.162,73
Otros Servicios		302,40	302,40
Honorarios Profesionales		46.829,65	45.455,05
Suministros y Materiales		36,00	15,00
Impuestos, Tasas y Contribuciones		41.097,40	37.247,62
Gastos Bancarios		51,25	64,77
Costo de Venta Acciones		153.480,35	0,00
Gastos no Operacionales		6.758,32	6.682,99
	<b>US\$</b>	<b>250.839,86</b>	<b>91.930,56</b>

### Nota.13 Determinación de Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores en Utilidades

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2017 y 2016:

**Notas a los estados financieros**

<b>Detalle</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u></b>		
Utilidad Contable	383.480,61	557.453,56
(-) Otras Partidas de Conciliación	0,00	0,00
Base para 15% participación trabajadores	383.480,61	557.453,56
15% Participación Trabajadores		
<b><u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u></b>		
Utilidad Contable	383.480,61	557.453,56
(-) Ingresos Exentos	(480.840,12)	(649.384,12)
(+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos	97.359,51	91.930,56
<b>Base Gravada de Impuesto a la Renta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Impuesto a la Renta Corriente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota. 14 Administración de Riesgos**

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

**Factor de Riesgo Financiero.-** En el curso normal de sus negocios y actividades, la empresa está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

**Riesgo de Mercado.-** Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

**Riesgos de investigación y desarrollo:** La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

**Riesgos cambiarios:** La compañía no asume riesgos cambiarios.

**Riesgos de tasas de interés:** La compañía no asume riesgos de tasa de interés.

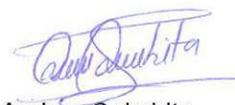
**Riesgo de Liquidez:** La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

## Notas a los estados financieros

### Nota. 15 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (Marzo 5 de 2018) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

  
María Sol Escudero  
GERENTE GENERAL

  
Andrea Quimbita  
CONTADORA

Quito-Ecuador, Marzo 5 de 2018

Señora Economista  
**SILVIA LOPEZ MERINO**  
Presente.-

*Estimada señora:*

*En relación al examen del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales y cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de la Compañía "CRISOLED S.A.", con el propósito de expresar una opinión sobre si los estados financieros presentan razonablemente la posición financiera y los resultados de sus operaciones de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, les manifestamos según nuestro leal saber y entender que las siguientes representaciones o salvaguardas fueron hechas a ustedes durante su examen:*

- 1. Somos responsables de la correcta presentación de los estados financieros de la posición financiera y de los resultados de sus operaciones, y de flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones legales vigentes.*
- 2. Los estados financieros puestos a su disposición están conforme con la contabilidad de la compañía y no se han hecho anotaciones posteriores en la misma referente al período mencionado en el primer párrafo.*
- 3. Hemos puesto a su disposición todos los registros financieros, la información y soportes relativos a los mismos.*
- 4. No sabemos de irregularidades relacionadas con la gerencia y otros empleados que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros.*
- 5. No existen comunicaciones de autoridades tributarias o controladoras relacionadas con falta de cumplimiento de deficiencias en reportes financieros.*
- 6. No tenemos planes o intenciones que puedan afectar en forma importante el valor en libros o las clasificaciones en los activos y los pasivos.*
- 7. Ha sido correctamente registrado o desglosado en los estados financieros las cantidades respectivas por cobrar o pagar incluyendo préstamos, transferencias y garantías.*

**No existen:**

- a)** *Violaciones o posibles violaciones de Leyes y Regulaciones, cuyos efectos deberían ser considerados en las revelaciones en los estados financieros o como una base de registro de una pérdida contingente; y,*

- b) *Otros pasivos importantes ingresos o egresos contingentes, que requieran ser registrados o revelados.*
8. *Hemos cumplido con todos los aspectos de convenios contractuales que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros en caso de incumplimiento. No ha habido incumplimiento con requerimientos de las autoridades reguladoras que pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros en caso de incumplimiento.*
9. *No hay juicios pendientes que, según opinión de nuestros abogados puedan tener un efecto negativo en los estados financieros revisados.*
10. *Estimamos que las depreciaciones y amortizaciones, así como las provisiones por beneficios sociales y cuentas pendientes de pago han sido correctamente registradas.*
11. *La compañía mantiene correctamente a su nombre todos los activos de su propiedad y no existen gravámenes o impedimentos sobre tales activos y ninguno de ellos han sido pignorados.*
12. *Hasta la fecha de este certificado no ha habido ningún evento que ha ocurrido posterior a la fecha del balance general que pudiera requerir ajuste o revelación en los estados financieros.*
13. *Hemos cumplido con todas las obligaciones tributarias, tales como retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado I.V.A. e Impuesto a la Renta y pagos del Impuesto al Valor Agregado, contribuciones o impuestos seccionales municipales o de otros organismos de control.*

*Atentamente,*  
**CRISOLED CIA.LTDA.**

  
María Sol Escudero  
**GERENTE GENERAL**

  
Andrea Quimbíta  
**CONTADORA**