

## **IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2017*

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

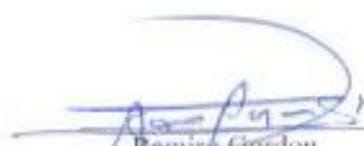
**Contenido**

Estado de situación financiera	2
Estado de resultado integral:	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo:	5
Notas a los estados financieros	6

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	4	17.434	13
Cuentas por cobrar comerciales	5	105.665	97.411
Otras cuentas por cobrar	6	1.146.444	1.081.430
Inventarios	7	495.682	506.802
Activos por impuestos corrientes	14	708	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.765.933</b>	<b>1.685.656</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	8	578.237	477.817
Otros Activos	9	178	50.352
Activo por impuestos diferidos		29.277	21.141
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>607.692</b>	<b>549.310</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2.373.624</b>	<b>2.234.966</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	10	116.369	289.506
Cuentas por pagar comerciales	11	410.664	436.364
Otras cuentas por pagar	12	292.820	327.043
Pasivos por impuestos corrientes	14	259.928	270.463
Beneficios empleados	13	113.992	100.910
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.193.774</b>	<b>1.424.286</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	10	121.843	-
Obligaciones por beneficios definidos	15	292.339	375.158
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>414.184</b>	<b>375.158</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	17	232.000	232.000
Reservas		53.136	53.136
Otro resultado integral		178.382	39.674
Resultados acumulados		280.787	105.073
Resultado del ejercicio		21.362	5.641
<b>Total patrimonio</b>		<b>765.667</b>	<b>435.524</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2.373.624</b>	<b>2.234.967</b>



Ramiro Gordon  
Gerente General



Raúl Carate  
Contador General

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos	18	1,660,376	1,008,068
Costo de ventas	19	1,042,158	636,804
<b>MARGEN BRUTO</b>		618,219	371,264
Gastos de administración	19	404,370	317,292
Gastos de ventas	19	227,057	246,611
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		(13,208)	(192,638)
Otros ingresos y gastos:			
Gastos financieros		(21,850)	(19,831)
Otros gastos netos de ingresos		82,556	248,639
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		47,498	36,169
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	14	26,136	30,529
		26,136	30,529
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		21,362	5,641
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Ganancia actuarial		138,708	2,111
Otro resultado integral del año		138,708	2,111
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>160,070</b>	<b>7,752</b>

Ver notas a los estados financieros

  
 Ramiro Gordon  
 Gerente General

  
 Raúl Carate  
 Contador General

**IMG INDUSTRIAS METÁLICAS - CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Superávit por Revaluación	Otros Resultados integrales	Resultados adopción NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015		232.000	12.377	40.759	-	37.563	(30.675)	135.748	427.772
Utilidad neta						2.111		5.641	7.752
Saldos al 31 de diciembre del 2016	17	232.000	12.377	40.759	-	39.674	(30.675)	141.388	435.524
Revaluación Utilidad neta					170.073	138.708		21.362	170.073 160.070
Saldos al 31 de diciembre del 2017	17	232.000	12.377	40.759	170.073	178.382	(30.675)	162.751	765.667

Ver notas a los estados financieros



Ramiro Gordon  
Gerente General



Raul Carate  
Contador General

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	1.652.123	973.744
Pagado a proveedores y empleados	(1.634.480)	(1.382.703)
Utilizado en otros	52.570	228.808
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>70.213</u>	<u>(180.150)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición / Bajas neto de propiedades y equipo	(1.501)	109.542
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.501)</u>	<u>109.542</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Utilizado en obligaciones financieras	(51.292)	34.402
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(51.292)</u>	<u>34.402</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Disminución neta durante el año	17.421	(36.206)
Saldos al comienzo del año	13	36.220
Saldos al final del año	<u>17.434</u>	<u>13</u>

Ver notas a los estados financieros

  
 Ramiro Gordon  
 Gerente General

  
 Raul Carate  
 Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

Es una compañía constituida en la ciudad de Quito el 1 de Julio de 1991, inscrita en el registro mercantil el 28 de agosto del mismo año en la ciudad de Quito. El objeto principal de la compañía importación, exportación, representación y comercialización al por mayor o menor y materia prima relacionada con la industria metalmecánica. Fabricación de artículos de maquinaria y/o aparatos para el uso de oficinas, hogar, clínicas y hospitales con materiales metálicos y mixtos.

Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2017, la compañía viene experimentando problemas de liquidez, pero la Administración empezara a reactivar sus operaciones con el sector privado y suscribirá alianzas con terceros para impulsar sistemas de mercado directo para mejorar de forma progresiva sus indicadores financieros.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 *Moneda funcional* - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 *Bases de preparación* - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método de promedio ponderado.

**2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)	<u>Valor residual</u> %
Edificio	20	5
Instalaciones	10	10
Maquinaria y Equipo	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículo	5	20
Equipo de Computación	3	33.33

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.7 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del

reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas de deterioro de valor.

- 2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

- 2.9 Costos de beneficios por retiro y beneficios por terminación** - Los pagos a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos por retiro, el costo de tales beneficios es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo anual sobre el que se informa. Las nuevas mediciones, que incluyen ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios al tope de activos (si aplica) y el rendimiento sobre los activos del plan (excluyendo intereses), se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con un cargo o crédito reconocido en otro resultado integral en el periodo en que ocurre. Las nuevas mediciones reconocidas en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en ganancias acumuladas y no será reclasificada al resultado del periodo. El costo de servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de una modificación del plan. El interés neto se calcula al aplicar la tasa de descuento al inicio del periodo al beneficio definido neto pasivo o activo. Los costos por beneficios definidos se categorizan como sigue:

- Costo de servicio (incluyendo costo de servicio corriente, costo de servicio pasado, como también ganancias y pérdidas sobre reducciones y liquidaciones);
- Gasto o ingreso por intereses neto; y
- Nuevas mediciones.

La Compañía presenta los primeros dos componentes de los costos por beneficios definidos en el rubro "gasto por beneficios de empleados". La reducción de ganancias y pérdidas se contabilizan como costos de servicios pasados.

La obligación por beneficios de retiro reconocida en el estado de situación financiera representa el déficit o superávit real en los planes de beneficios definidos de la Compañía. Cualquier superávit resultante de este cálculo es limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible en forma de reembolsos de los planes o reducciones en las aportaciones futuros a los planes.

Un pasivo por un beneficio de terminación se reconoce al principio cuando la entidad ya no puede retirar la oferta del beneficio de terminación y cuando la entidad reconoce cualquier costo de reestructuración relacionado.

- 2.10 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.10.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o

deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.11 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es

virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## 2.12 Beneficios a empleados

**2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.12.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.13 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.13.1 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.14 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.14.1 Prestación de servicios** - Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

**2.14.2 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.14.3 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.15 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.16 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.17 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.18 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.18.1 Método de la tasa de interés efectiva** -El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

### 2.18.2 *Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados* Desde 1978

Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del periodo. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del periodo incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

**2.18.3 *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.18.4 *Activos financieros disponibles para la venta*** - Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que son designados como disponibles para la venta o no son clasificados como (a) préstamos y partidas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros al valor razonable con cambio en los resultados.

Los instrumentos redimibles cotizados mantenidos por la Compañía que son negociados en un mercado activo se clasifican como activos financieros disponibles para la venta y se expresan al valor razonable al final de cada periodo sobre el cual se informa. La Compañía también tiene inversiones no cotizadas que no son

comercializadas en un mercado activo pero que son también clasificadas como activos financieros disponibles para la venta y expresadas al valor razonable al final del período sobre el cual se informa (debido a que los directores consideran que el valor razonable puede ser medido con fiabilidad). Los cambios en el importe en libros de los activos financieros monetarios disponibles para la venta, relacionados con cambios en las tasas de cambio (ver abajo), los ingresos por intereses calculados usando el método de la tasa de interés efectiva y los dividendos sobre las inversiones de patrimonio se reconocen en el resultado del período. Otros cambios en el importe en libros de los activos financieros disponibles para la venta se reconocen en otro resultado integral y son acumulados bajo el título de reserva de revaluación de inversiones. Al momento de la venta de la inversión o si se determina que se encuentra deteriorada, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de las inversiones se reclasifica en el resultado del período.

Dividendos sobre los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidos en el resultado del período al momento en que se establece el derecho de la Compañía a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos financieros monetarios disponibles para la venta denominado en moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte a la tasa de cambio vigente al final del período. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que son reconocidas en el resultado del período se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se reconocen en otro resultado integral.

Las inversiones de patrimonio disponibles para la venta que no tienen un precio de cotización en el mercado y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y los derivados que están relacionados y deben ser cancelados al momento de la entrega de dichas inversiones de patrimonio no cotizadas se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor identificada al final de cada período en el que se informa.

- 2.18.5 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

- 2.18.6 Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

Con respecto a los títulos de patrimonio disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro de valor previamente reconocidas en los resultados no son reversadas a través de los resultados. Cualquier incremento en el valor razonable posterior a una pérdida por deterioro de valor se reconoce en otro resultado integral y acumulado bajo la partida reserva para revaluación de inversiones. Con respecto a los títulos de deuda disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro de valor se reversan en los resultados si un incremento en el valor razonable de la inversión puede estar objetivamente relacionado con un evento que ocurra después del reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor.

- 2.18.7 Baja en cuenta de los activos financieros** -La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del periodo. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

- 2.19 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.19.1 Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

- 2.19.2 Instrumentos de Patrimonio** -Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de

deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

**2.19.3 Pasivos financieros** -Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

**2.19.4 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados** -Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o es designado al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

**2.19.5 Otros pasivos financieros** -Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período

relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.19.6 Baja en cuentas de un pasivo financiero** -La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.20 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina

utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 3.3 *Estimación de vidas útiles de Planta y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.4 *Impuesto a la renta diferido* -La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 *Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía* - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2017	2016
Bancos	17.434	-
Caja Chica	-	13
<b>TOTAL</b>	<b>17.434</b>	<b>13</b>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Clientes	115.442	97.411
Provisión por deterioro	(9.778)	-
<b>TOTAL</b>	<b>105.665</b>	<b>97.411</b>

*Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas.* - Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

Hasta 60 días	100.965	87.626
De 61 a 90 días	2.346	7
De 91 a 180 días	1.222	-
De 181 a 365 días	1.131	5.778
Mayor a un año	2.503	4.000
Mayor a dos años	7.275	-
<b>Total</b>	<b>115.442</b>	<b>97.411</b>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ramiro Gordón	9.602	-
Importadora Nancy Salazar	140.650	132.451
Cuentas por cobrar equipos de fútbol	128.915	68.905
Gerardo Ushiña	247.402	247.402
Anticipo proveedores	12.796	1.944
Anticipo terreno	600.000	600.000
Anticipos terceros	3.879	28.979
Otras cuentas por cobrar	3.200	1.750
<b>TOTAL</b>	<b>1.146.444</b>	<b>1.081.430</b>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

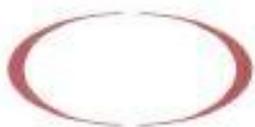
	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Inventario de materia prima	111.217	31.951
Inventario de productos en proceso	78.215	81.685
Inventario de suministros y materiales	56.751	59.697
Inventario de producto terminado	222.053	313.349
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	26.364	18.669
Otros inventarios	1.082	1.451
<b>TOTAL</b>	<b>495.682</b>	<b>506.802</b>

El costo de los inventarios reconocidos en el costo durante el año 2017 y 2016 fue de USD\$1.042.158 y USD\$636.804, respectivamente.

## 8. PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Planta y Equipo es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Edificios	382.522	382.522
Instalaciones	58.642	58.642
Equipo de Oficina	7.182	7.996
Equipo de Computación	14.208	11.893
Vehículo	71.052	71.052
Maquinaria y equipo	338.347	338.347
Muebles y Enseres	4.007	4.007
Terrenos	213.060	42.987
<b>Total</b>	<b>1.089.020</b>	<b>917.445</b>
Depreciación acumulada	(510.783)	(439.629)
<b>Total neto</b>	<b>578.237</b>	<b>477.817</b>



Los movimientos de Planta y equipo fueron como sigue:

	2017									
	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipo de Oficina y Equipo	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de computación	Vehículos	Total	
Saldos netos al comienzo del año	42.987	191.261	43.982	3.823	146.176	1.927	2.471	45.190	477.817	
Revalorización	170.073	-	-	-	-	-	-	-	170.073	
Adiciones	-	-	-	211	-	-	-	-	3.000	3.211
Ventas / bajas	-	-	-	(1.025)	-	-	-	-	(685)	(1.710)
Depreciación de bajas	-	-	-	820	-	-	-	-	685	1.505
Depreciación del año	-	(19.126)	(5.864)	(782)	(31.913)	(401)	(1.661)	(12.912)	(72.659)	
Saldos netos al fin del año	<b>213.060</b>	<b>172.135</b>	<b>38.118</b>	<b>3.047</b>	<b>114.263</b>	<b>1.526</b>	<b>3.810</b>	<b>32.278</b>	<b>578.237</b>	

2016

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipo de Oficina y Equipo	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de computación	Vehículos	Total	
Saldos netos al comienzo del año	42.987	249.793	49.846	4.623	178.781	2.328	2.794	74.316	605.467	
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	1.910	1.910
Ventas / bajas	-	(71.647)	-	-	-	-	-	(38.915)	(111.452)	
Depreciación de bajas	-	34.928	-	-	-	-	-	25.295	60.866	
Depreciación del año	-	(21.813)	(5.864)	(800)	(32.605)	(401)	(1.985)	(15.506)	(78.975)	
Saldos netos al fin del año	<b>42.987</b>	<b>191.261</b>	<b>43.982</b>	<b>3.823</b>	<b>146.176</b>	<b>1.927</b>	<b>2.471</b>	<b>45.190</b>	<b>477.817</b>	

## 9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Activo Intangible	178	10.174
Garantías	-	40.178
<b>TOTAL</b>	<b>178</b>	<b>50.352</b>

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras comerciales es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Obligaciones bancarias:		
Vencimiento a corto plazo	93.934	170.702
Vencimiento a largo plazo	121.845	-
Tarjeta de crédito corporativa	4.181	4.660
Sobregiros bancarios	18.254	114.144
<b>Total</b>	<b>238.214</b>	<b>289.506</b>

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proveedores	488.290	436.364
Provisión Costo Amortizado	(77.626)	-
<b>TOTAL</b>	<b>410.664</b>	<b>436.364</b>

## 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Préstamo por pagar terceros	69.524	19.000
Socios por pagar	46.300	66.790
Importadora Nancy Salazar	10.026	-
Anticipo Clientes	70.968	114.355
Otras cuentas por pagar	96.003	126.897
<b>TOTAL</b>	<b>292.820</b>	<b>327.043</b>

## 13. BENEFICIOS EMPLEADOS

Un resumen de beneficios empleados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Participación a trabajadores	38.990	37.760
Beneficios sociales	36.114	28.352
Aportes IESS	14.294	9.759
Sueldos por pagar	24.594	25.039
<b>Total</b>	<b>113.992</b>	<b>100.910</b>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Saldos al comienzo del año	6.383	-
Provisión del año	8.382	6.383
Pagos efectuados	(6.383)	-
<b>Saldos al final del año</b>	<b>8.382</b>	<b>6.383</b>

#### 14. IMPUESTOS

**14.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
<i>Activos por impuestos Corrientes</i>		
Retenciones en la Fuente IVA	708	-
<b>Total</b>	<b>708</b>	<b>-</b>
<i>Pasivos por impuestos Corrientes</i>		
Impuesto por Pagar	3.167	12.933
Retenciones en la Fuente impuesto a la Renta	3.746	585
Retenciones en la Fuente IVA	29.883	26.479
Impuesto al Valor Agregado-IVA	223.132	230.467
<b>Total</b>	<b>259.928</b>	<b>270.463</b>

**14.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Utilidad antes del impuesto a la renta	47.498	36.169
Menos:		
Ingresos exentos	(442)	(183.281)
Amortizaciones pérdidas tributarias	(30.599)	-
Mas:		
Gastos no deducibles	111.341	86.501
Utilidad Gravable	<b>118.798</b>	<b>(60.611)</b>
Impuesto a la renta causado (1)	26.136	-
Anticipo calculado (2)	12.103	30.529
Impuesto a la renta cargado a resultados	<b>26.136</b>	<b>30.529</b>
Tasa efectiva de impuestos	<b>55,02%</b>	<b>0,00%</b>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 12.103; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 26.136. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 26.136 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

#### 14.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2017	2016
Saldos al comienzo del año	30.529	56.192
Provisión del año	26.136	30.529
Pagos efectuados	(30.529)	(56.192)
Saldos al fin del año	<b>26.136</b>	<b>30.529</b>

#### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Provisión por jubilación patronal	239.751	309.306
Bonificación por desahucio	52.588	65.852
<b>Total</b>	<b>292.339</b>	<b>375.158</b>

- 15.1 *Jubilación patronal* - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Saldo inicial	309.306	288.561
Costo laboral por servicios actuales	20.268	30.812
Interés neto (Costo financiero)	22.260	17.555
Otros resultados integrales	(1.129)	-4.662
Efecto de Liquidaciones Anticipadas	(109.346)	-22.376
Beneficios Pagados	(1.607)	-584
<b>Saldo al final del año</b>	<b>239.751</b>	<b>309.306</b>

- 15.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Saldo inicial	65.852	70.865
Costo laboral por servicios actuales	5.938	6.091
Interés neto (Costo financiero)	4.779	4.353
Otros resultados integrales	(20.096)	2.551
Beneficios Pagados	(3.885)	(18.008)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>52.588</b>	<b>65.852</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	%	%
Tasa(s) de descuento	8,26%	7,46%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1,50%	3,00%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Costo actual del servicio	26.206	36.903
Intereses sobre la obligación	27.039	21.908
Costo de servicios pasados	(5.492)	(18.592)
<b>Total</b>	<b>47.752</b>	<b>40.219</b>

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	17.434	13
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	105.665	97.411
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1.146.444	1.081.430
<b>Total</b>	<b>1.269.543</b>	<b>1.178.854</b>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Valor razonable con cambios en resultados:		
Obligaciones por beneficios definidos (Nota 14)	292.339	375.158
<b>Total</b>	<b>292.339</b>	<b>375.158</b>

Costo amortizado:

Obligaciones bancarias (Nota 10)	238.214	289.506
Cuentas por pagar comerciales (Nota 11)	410.664	436.364
Otras cuentas por pagar (Nota 12)	292.820	327.043
Obligaciones acumuladas (Nota 13)	113.992	100.910
<b>Total</b>	<b>1.055.690</b>	<b>1.153.823</b>

Al final del período sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

## 17. PATRIMONIO

**17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1.000.000 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

### 17.1.1 Participaciones ordinarias

	Capital Social	Número de Participaciones	Prima de emisión
Saldo al 1 de enero de 2016	232.000	232.000	1,00
Saldo al 31 de diciembre de 2016	232.000	232.000	1,00
Saldo al 31 de diciembre de 2017	232.000	232.000	1,00

### 17.2 Reservas

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**17.3 Utilidades retenidas**- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Utilidades retenidas - distribuibles	162.751	141.388
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primer vez de las NIIF	(30.675)	(30.675)
<b>Total</b>	<b>132.076</b>	<b>110.713</b>

Los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF fueron compensados contra las reservas facultativas de acuerdo a instrucciones de la Junta de Socios.

## 18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ventas productos	1.273.672	971.183
Ventas servicios	9.944	36.885
Contratos de construcción	376.760	-
<b>Total</b>	<b>1.660.376</b>	<b>1.008.068</b>

## 19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas y gastos administrativos y ventas de la Compañía es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Costo de Venta:</i>		
Costos Directos	1.249.925	503.890
Costos Indirectos	(207.767)	132.914
Gastos de Ventas	227.057	246.611
Gastos Administrativos	395.988	310.909
Participación Trabajadores	8.382	6.383
<b>Total</b>	<b>1.673.584</b>	<b>1.200.706</b>

## 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) y fueron presentados y aprobados por los Socios y Junta Directiva con fecha de 23 de abril del 2018



Ramiro Gordón  
Gerente General



Raúl Carate  
Contador General