

Econ. Ramiro Solano Núñez
SC RNAE 530 Auditor Externo
rsolu@rsolu.org

DVT DEL ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

INDICE

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de
DVT DEL ECUADOR S.A.:**

1. Opinión

He auditado los Estados Financieros de la compañía DVT DEL ECUADOR S.A que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía DVT DEL ECUADOR S.A al 31 de diciembre del 2017; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES).

2. Fundamento de la Opinión

He realizado mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Soy independiente de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de Estados Financieros en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

3. Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según mi juicio profesional, ha sido de mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en sus conjuntos y en la

formación de mi opinión sobre estos, y no expreso una opinión por separado sobre estas cuestiones.

4. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros (Separados)

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros (Separados)

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría, aplicare mi juicio profesional y mantendré una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de mi responsabilidad manifiesto:

Identifique y valore los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y, aplique procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluí sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy obligado a exponer en mi informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expreso una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.

Evalué la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Me comuniqué con los responsables de la administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno, identificadas en el transcurso de la auditoría.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de DVT DEL ECUADOR S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Atentamente,



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530

Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

Guayaquil, 20 de Abril de 2018



DVT DEL ECUADOR S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	28.145,31	22.452,67
Activos Financieros	6	90.158,93	88.503,72
Activos por Impuestos Corrientes	7	92.278,00	104.208,96
Inventarios	8	136.887,50	273.352,14
Gastos Pagados por Anticipo	9	128.798,93	28.261,60
Total Activos Corrientes		476.268,67	526.778,09
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	10	887.496,25	943.511,83
Total Activos No Corrientes		887.496,25	943.511,83
TOTAL DE ACTIVOS		1.363.764,92	1.470.290,91

Elaborado por:

JONATHAN MESSIAS ANONIO - Contador General
 DVT DEL ECUADOR S.A.

Aprobado por:

JUAN CARLOS ABAD DECKER - Gerente General
 DVT DEL ECUADOR S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

EN 3102

DVT DEL ECUADOR S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2017	2016
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	12	267.778,91	401.226,75
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	232.822,87	203.477,03
Ingresos a la Renta por Pagar del Ejercicio	13	33.032,87	37.862,67
Beneficios a los Empleados	15	85.418,54	76.877,07
Ingresos Diferidos	17	0,00	6.708,00
Total Pasivos Corrientes		<u>619.053,99</u>	<u>726.151,52</u>
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones con Instituciones Financieras	18	248.036,42	367.218,98
Total Pasivos No Corrientes		<u>248.036,42</u>	<u>367.218,98</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>867.090,41</u>	<u>1.093.370,51</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	19	1.000,00	1.000,00
Aportes Socios Futura Capitalización		114.153,98	114.153,98
Reservas		500,00	500,00
Otros Resultados Integrales		3.377,93	3.377,93
Resultados Acumulados		277.903,69	158.498,68
Resultado del Ejercicio		96.836,91	96.256,81
TOTAL DE PATRIMONIO NETO		<u>495.774,51</u>	<u>278.790,40</u>
TOTAL DE PASIVO - PATRIMONIO NETO		<u>1.362.764,92</u>	<u>1.470.290,91</u>

Elaborado por:

JONATHAN MÉRCHAN MORALES - Contador General
 DVT DEL ECUADOR S.A

Aprobado por:

JUAN CARLOS ABAD DECKER - Gerente General
 DVT DEL ECUADOR S.A

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

DVT DEL ECUADOR S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2,017	2,016
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>		
Ingresos de Actividades Ordinarias	1,614,775.01	1,379,800.86
Otros Ingresos Ordinarios		0.00
<u>(-) COSTO DE VENTA</u>		
Costo de Venta	-1,021,467.01	-828,861.70
<u>(=) Utilidad Bruta en Ventas</u>	<u>593,308.00</u>	<u>550,939.16</u>
(+) Otros Ingresos	4,251.98	102.84
<u>(-) GASTOS</u>		
(-) Gastos de Venta	-125,316.69	-92,899.79
(-) Gastos de Administración	-204,425.73	-172,218.67
(-) Gastos Financieros	-108,826.61	-122,336.19
(-) Otros Gastos	-2,788.86	-2,313.84
Total de Gastos	<u>-441,357.89</u>	<u>-389,568.49</u>
<u>(=) Utilidad antes de Participación a Tra</u>	<u>156,202.09</u>	<u>161,473.51</u>
(-) Participación a Trabajadores	-23,430.31	-24,221.03
(-) Impuesto a las Ganancias	-33,932.87	-37,992.67
<u>(=) Utilidad Neta del Ejercicio</u>	<u>98,838.91</u>	<u>99,259.81</u>
(+/-) Otros Resultados Integrales del Año		
<u>(=) Resultado Total Integral del Año</u>	<u>98,838.91</u>	<u>99,259.81</u>

Elaborado por:



JONATHAN MERCHÁN ANDINO - Contador General
 DVT DEL ECUADOR S.A

Aprobado por:



JUAN CARLOS ABAD DECKER - Gerente General
 DVT DEL ECUADOR S.A

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

DVT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas	Otros Resultados Intermedios	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO REEXERESADO DEL PERIODO ANTERIOR							
Saldo del Periodo Inmediato Anterior	1.000,00	114.153,88	500,00	3.377,93	158.498,88	99.209,81	376.790,40
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	1.000,00	114.153,88	500,00	3.377,93	158.498,88	99.209,81	376.790,40
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO							
Otros Cambios	0,00	0,00	0,00	0,00	118.405,01	-96.259,81	20.145,20
Utilidad Neta del Ejercicio						96.838,91	96.838,91
Total Cambios del Año en el Patrimonio						-420,80	118.864,11
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	1.000,00	114.153,88	500,00	3.377,93	277.903,89	98.838,91	495.774,61

Elaborado por


 JONATHAN MUÑOZ - Contador General
 DVT DEL ECUADOR S.A.

Aprobado por


 JUAN CARLOS ABAD DECKER - Gerente General
 DVT DEL ECUADOR S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

DVT DEL ECUADOR S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

071.104.1

	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(+) Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes y/o prestación de Servicios	1.601.691,23	1.498.937,57
Otros cobros por actividades de operación	4.251,98	102,84
(-) Pagos por Actividades de Operación		
Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios	-1.012.418,80	-899.926,27
Pagos a empleados	-173.177,20	-163.410,80
Pagos por primas de seguro	-831,34	-7.438,89
Otros pagos por actividades de operación	-288.644,13	-144.285,36
(-) Intereses pagados	-108.826,81	-122.338,19
(-) Impuesto a las ganancias pagados	-37.992,58	-47.648,72
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo	192.881,68	-118.689,04
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación	156.788,23	-105.692,86
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(-) Adquisición de Propiedades, Parte y Equipos	-52.038,53	0,00
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo	20.145,20	3.000,00
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	-31.893,33	3.000,00
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
(+) Aporte en efectivo por aumento de capital	0,00	0,00
(+) Financiación por préstamos a largo plazo	2.461,84	133.885,36
(-) Pago de préstamos	-121.644,21	-33.333,33
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación	-119.182,37	100.552,03
Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo		
(+) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Periodo	22.452,87	24.593,30
(=) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	2.270,50	24.452,87

Elaborado por:

JONATHAN MENCHACA VARGAS - Contador General
 DVT DEL ECUADOR S.A

Aprobado por:

JUAN CARLOS ABAD DECKER - Gerente General
 DVT DEL ECUADOR S.A

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

DVT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

DVT DEL ECUADOR S.A. fue constituida el 31 de Mayo del 2010 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a realizar actividades de diseño e impresión de material o información de datos variables.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2017, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 08 de Febrero del 2018.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus pasivos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2017.

2.4.4.- Baja de Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran,

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcazas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años

Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado sobre el 22% de las utilidades gravables que fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral 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, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

2.12.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITEROS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas por los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2.)
- Propiedades, Planta y Equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del

Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivos es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Caja Chica	200.00	200.00
Bancos	27,945.31	22,252.67
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	28,145.31	22,452.67

TOTAL BANCOS	
BANCO BOLIVARIANO	1,568.31
BANCO PACIFICO	26,377.00
BANCOS	27,945.31

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
CxC Comerciales No Relacionados	98.383,13	48.281,52
CxC Comerciales Relacionados	1.614,11	38.631,94
Otras CxC a Relacionadas	0,00	20.000,00
(-) Provisión por Cuentas Incobrables	-9.838,31	-8.409,74
Total Activos Financieros	90.158,93	98.503,72

CXC COMERCIALES NO RELACIONADAS	
ALMACENES JUAN EL JURI	3,189.89
BANCO SOLIDARIO S.A.	151.63
DIRECTV ECUADOR S. LTDA.	5,890.97
INMOBILIARIA DEL SOL S.A. MOBILSOL	556.26
JUNTA DE BENEFICIENCIA DE GUAYAQUIL	77,946.48
MIGUEL GUILLERMO UNDA SANCHEZ	2,339.06
PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.	8,308.84
TOTAL CXC COMERCIALES NO RELACIONADAS	98,383.13

CXC COMERCIALES RELACIONADAS	
FIGURETTI S.A.	610.99
OFFSET ABAD C.A.	1,003.12
TOTAL CXC COMERCIALES RELACIONADAS	1,614.11

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Crédito Tributario ISD	5,858.30	2,911.02
Crédito Tributario IVA	51,737.04	60,719.11
Crédito Tributario Imp. A la Renta	34,682.66	40,578.82
Total Activos por Impuestos Corrientes	92,278.00	104,208.95

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Mercaderías en Tránsito	33,603.30	90,445.96
Materia Prima	88,325.95	118,097.97
Productos en Proceso	6,036.59	47,762.97
Productos Terminados	20,511.92	28,635.50
(-) Deterioro Acumulado Inventarios - Ajuste al VN	-11,590.26	-11,590.26
Total Inventarios	136,887.50	273,352.14

NOTA.- No se realizó el inventario de los items de la compañía al final del año 2017.

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Otros	128,798.93	22,897.97
Total Gastos Pagados por Anticipado	128,798.93	28,261.60

ANTICIPO A PROVEEDORES	
OFFSET ABAD CIA LTDA	125.000,00
TOTAL ANTICIPO A PROVEEDORES	125.000,00

ANTICIPOS A TERCEROS	
DEUDORES VARIOS	1.200,00
ANTICIPO A PROVEEDORES	1.308,73
LUNCH DESCUENTO	305,20
HELEN GILCES	985,00
TOTAL ANTICIPOS A TERCEROS	3.798,93

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	Adiciones		Deducciones		2016
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Baja y/o ajustes	
Depreciables						
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	1.258.573,10	51.533,78				1.307.039,32
Muebles y Enseres	13.418,75	504,75				12.914,00
Equipos de Computación	19.920,71	0,00				19.920,71
Vehículos	1.075,98	0,00				1.075,98
Total de PPE Depreciables	1.292.988,54	52.038,53	0,00	0,00	0,00	1.340.950,01
(-) Depreciación y Deterioro						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-405.492,29		0,00		108.054,11	-297.438,18
(-) Depreciación y Deterioro Acumulados	-405.492,29	0,00	0,00	0,00	108.054,11	-297.438,18
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	887.496,25	52.038,53	0,00	0,00	108.054,11	943.511,83

Las diferencias en propiedad, planta y equipo entre el año 2016 y 2017 es debido a las siguientes adquisiciones:

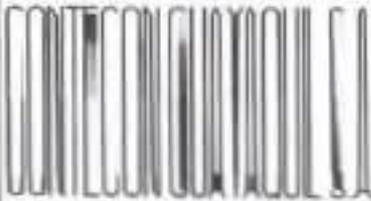
- Maquina ZF-380A multifunción por el valor de \$36.370,80
- Compresor AS 30T y filtro F46KE por \$15.162,98
- Compra de sillas para área administrativa \$ 504,75

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
CxP Comerciales No Relacionados	124.594,76	286.421,70
CxP Comerciales Relacionados	41.471,92	7.061,21
CxP a Accionistas	26.214,98	0,00
Dividendos por Pagar	0,00	20.145,20
Otras CxP a Relacionadas	24.823,47	14.465,05
Otras CxP a No Relacionadas	50.673,78	73.133,59
Total Ctas y Doc por Pagar	267.778,91	401.226,75

CXP COMERCIALES NO RELACIONADOS

WILLIAMS & CIE SARL	54,225.99
ABAD DECKER JUAN CARLOS	3,500.00
ACEN ACEROS INDUSTRIALES S.A.	99.00
ALMEIDA ALVARADO WIMPER PEDRO	10.50
AQUARENT&SERVICE C.A	42.90
ATMASA S.A.	49.19
BANCO DEL AUSTRO - VISA	2,281.84
BANCO DEL PACIFICO - MASTERCARD	11,492.10
BOBADILLA HENRIQUEZ SOLANGE	300.58
BORJA GALARZA VICENTE EFRAIN	355.60
CEGASUPPLY S.A.	577.20
CHUBB SEGUROS ECUADOR S.A.	2,008.02
CPLAST ECUADOR S.A.	5,440.88
CONSORCIO DE COOPERATIVAS DE	3.00
	
CONTVAJES CIA. LTDA.	1,387.79
CONTRERAS SANCHEZ JOSE LUIS	356.93
COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE	5.50
COOPERATIVA DE TRANSPORTE FLOTA	2.00
COOPERATIVA DE TRANSPORTE	8.00
COOPERATIVA DE TRANSPORTES FLOTA	2.50
COPIADORA ECUATORIANA CIA LTDA	1,653.25
	
CORPORACION CIVIL BOLSA DE VALORES	60.59
CORPORACION DE REPRESENTACIONES	366.30
DELGADO VARGAS LUIS EUGENIO	234.00
DISTRIBUIDORA CESAR BORJA	40.00
EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA	8.01
EMPRESA PUBLICA TAME LINEA AEREA	2.35
ENERGYCONTROL S.A.	924.00
GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.	40.54
GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.	2,869.67
ILPOMODORO S.A.	3.00
IMAGENCOLOR CIA. LTDA.	8,874.96
INDUTORRES S.A.	2,446.93
INFODIGITAL CIA. LTDA.	4,939.50
JUNCO CORDOVA TITO ARISTON	340.00
MAPFRE ATLAS COMPAÑIA DE SEGUROS	1,311.77
MATRIFLEXO S.A.	1,559.48
MOVITRANS S.A.	574.20
NACIONAL DE TURISMO NACTUR S.A.	1,234.80
ORBECARGO DEL ECUADOR S.A.	264.60
PARRAGA AQUINO KATHERINE PAOLA	507.37
PIGOR S.A.	8,750.64
QBE SEGUROS COLONAL S.A.	2,813.47
QUIMICA ANDERS CIA. LTDA.	499.50
RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.	1,065.60
RUIZ ROSADO IDILIO FEDERICO	243.84
SANCHEZ RIVERA RENATO ANDRES	83.83
SEPRICARGA CIA. LTDA	66.04
SERVIENTREGA ECUADOR S.A	29.21
SOLANO NUÑEZ RAMIRO EDMUNDO	1,237.50
TEXTILES MEZA & MALLA TEXTILESM&M	497.03
TRANSPORTES INTERPROVINCIALES	3.00
UNDA VERGARA MIGUEL ANDRES	214.80
VALDIVIESO CAAMANO XAVIER ARMANDO	202.50
ZABALA LEON DIANA VANESSA	464.64

CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS	
JUAN CARLOS ABAD DECKER	14,476.90
JUAN CARLOS PLAZA LARREA	11,738.90
TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	26,215.80

Otras CxP a Relacionadas	
FIGURETTI S.A.	18,240.88
OFFSET ABAD CIA. LTDA.	6,582.59
TOTAL Otras CxP a Relacionadas	24,823.47

Otras CxP a No Relacionadas	
CELULAR	70.00
MEDICINA	155.98
SRI POR PAGAR	19,485.39
VALORES POR LIQUIDAR	11,850.98
PARTICIPACION POR PAGAR	12,342.53
CONTRIBUCIONES Y PATENTES	6,768.90
TOTAL Otras CxP a No Relacionadas	50,673.78

CXP COMERCIALES RELACIONADOS	
OFFSET ABAD C.A	41,471.92
TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	41,471.92

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Banco BOLVARIANO	225,166.65	101,916.57
Banco del AUSTRO	0.00	50,000.00
Banco del PACIFICO	0.00	51,560.46
Sobregiro Bco. BOLVARIANO	7,327.77	0.00
Sobregiro Bco del AUSTRO	328.25	0.00
Total Obligaciones con Instituciones Financieras	232,822.67	203,477.03

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 22%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2017	2016
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	156.202,09	161.473,51
Participación a Trabajadores	-23.430,31	-24.221,03
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	31.091,86	35.441,49
(+/-) Diferencias Temporales	-9.623,34	
Utilidad Gravable	154.240,30	172.693,97
Pérdida Sujeta a Amortización	0,00	0,00
Impuesto a la Renta Causado	33.932,87	37.992,67
Anticipo Determinado	13.973,62	14.167,41
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	33.932,87	37.992,67

(1) Las diferencias permanentes están compuestas principalmente por los Gastos No Deducibles Locales.

(2) Adicionalmente se consideró la deducción por discapacidad.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	23.430,31	24.221,03
Obligaciones con el IESS	7.316,98	4.497,26
Jubilación Patronal	0,00	0,00
Otros Beneficios a Empleados	54.672,25	48.158,78
Total Beneficios a Empleados	85.419,54	76.877,07

Otros Beneficios a Empleados	
PROVISION 13ER SUELDO	616,26
PROVISION 14TO SUELDO	6.528,92
PROVISION VACACIONES	15.890,03
NOMINA	8.674,80
PROVISION DESAHUCION	22.962,24
TOTAL Otros Beneficios a Empleados	54.672,25

15. INGRESOS DIFERIDOS

La composición de Ingresos Diferidos, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Anticipo de Clientes		6,708.00
Total Ingresos Diferidos	0.00	6,708.00

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras a Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Banco BOLIVARIANO	138,750.00	233,333.43
Banco del AUSTRO	52,461.64	50,000.00
Banco del PACIFICO	56,824.78	83,885.56
Total Obligaciones con Instituciones Financieras LP	248,036.42	367,218.99

- Préstamo Banco Bolivariano número de operación 276880, Por \$ 80,000.00 con una tasa de interés del 9,63 % con fecha de vencimiento 20/07/2018.
- Préstamo Banco Bolivariano número de operación 264846, Por \$ 333,000.00 con una tasa de interés del 9,63 % con fecha de vencimiento 25/10/2018.
- Préstamo Banco Bolivariano número de operación 279451, Por \$ 150,000.00 con una tasa de interés del 9,63 % con fecha de vencimiento 19/09/2018.
- Préstamo Banco Bolivariano número de operación 282981, Por \$ 25,000.00 con una tasa de interés del 9,63 % con fecha de vencimiento 12/12/2018.
- Préstamo Banco del Pacífico número de operación P40098027, Por \$ 160,000.00 con una tasa de interés del 9,7612 % con fecha de vencimiento 23/08/2018.
- Préstamo Banco del Austro número de operación 398919, Por \$ 100,000.00 con una tasa de interés del 10.21 % con fecha de vencimiento 13/12/2018.

17. PATRIMONIO

19.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 1000 acciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 1,00 cada una.

19.2.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

19.3.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2017 y 08 de Febrero del 2018, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.