

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017



Mayo 15 de 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los hechos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamentos de la opinión con salvedades

La empresa no efectuó la prueba de deterioro de sus cuentas por cobrar con el objeto de establecer si las mismas se encuentran reflejadas a su "Valor Razonable". (Ver Nota 5).

No estuvimos presentes en la toma física de los inventarios de la empresa al 31 de diciembre de 2017 y no hemos podido satisfacernos de los mismos con la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría; por otro lado, la compañía no efectuó la prueba de deterioro de sus inventarios a fin de medir si estos se presentan a su "Valor Neto de Realización" (Ver Nota 6).

La compañía presenta en su activo valores por US\$ 262,461.92 por concepto de "Anticipo de Impuesto a la Renta" correspondiente a los ejercicios económicos 2008; 2009 y 2010, sin embargo el Artículo 79 del Reglamento de Aplicación de la LORTI en concordancia con el Art. 47 de la LORTI señala en la parte pertinente que "si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o a utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración". Por lo antes expuesto, la compañía ya no tendría derecho a utilizar los valores antes señalados como crédito tributario, siendo por tanto en rigor un gasto de ejercicios anteriores.

Negocio en Marcha

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía tiene pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por US \$ 12,138,134 y por el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2017 las pérdidas ascienden a US \$ 2,320,530; esta situación representa para la empresa haber perdido la totalidad de sus reservas y capital social, llegando a un patrimonio negativo que asciende a US\$ 9,412,209; de no ser superada esta situación la empresa no puede ser considerada como un negocio en marcha. Además, mediante Resolución Nro. SCVS.INC.2018.3204 de fecha 11 de abril de 2018,

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es
un miembro independiente de PrimeGlobal



la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros declaró disuelta a Sanitarios Hypoo-Co S.A.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.



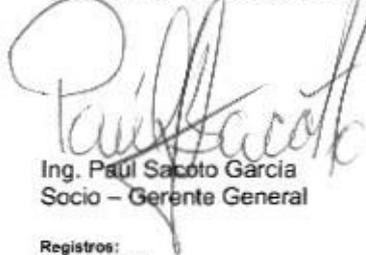
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio - Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

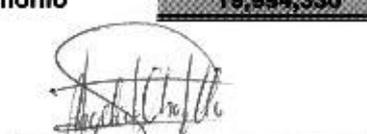
SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	20,450	22,233
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	1,063,703	1,030,987
Inventarios	6	9,168,678	10,258,196
Impuestos corrientes	7	2,124,427	2,241,644
		12,377,258	13,553,060
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	7,526,027	7,867,001
Mejoras en locales arrendados, neto	9	91,045	98,459
		7,617,072	7,965,460
Total activo		19,994,330	21,518,520
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	23,566,392	22,407,722
Cuentas por pagar financieras	11	7,125	11,699
Impuestos corrientes	7	215,202	164,083
Beneficios a empleados	12	316,624	635,809
Provisiones		180,109	187,344
		24,285,452	23,408,657
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	5,000,000	5,000,000
Beneficios a empleados	12	121,087	200,360
		5,121,087	5,200,360
Total pasivo		29,406,539	28,607,017
Patrimonio			
Capital social	14	124,400	124,400
Aportes para futura capitalización		3,047,235	3,047,235
Reserva de capital		1,851,856	1,851,856
Resultados de ejercicios anteriores		(12,138,134)	(8,663,593)
Otros resultados integrales		22,964	26,146
Resultado integral del ejercicio		(2,320,530)	(3,474,541)
Total patrimonio		(9,412,209)	(7,068,497)
Total pasivo y patrimonio		19,994,330	21,518,520


Econ. Juan Miguel Cordero J.
Gerente General


CPA Angélica Choglio
Contador General

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Notas		
Ingresos por actividades ordinarias	15	1,183,486	1,561,488
Costo de ventas	16	(1,143,045)	(1,756,539)
Utilidad bruta		40,441	(195,051)
Gasto de ventas	17	(193,300)	(295,825)
Gastos administrativos y generales	18	(2,076,234)	(2,623,200)
Costo financiero, neto		(22,173)	(271,421)
Resultado antes de deducciones legales		(2,251,266)	(3,365,497)
Impuesto a la renta corriente	7	(69,264)	(89,044)
Utilidad (pérdida) neta		(2,320,530)	(3,474,541)
Otros resultados integrales			
<i>Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Ganancias (pérdidas) actuariales	12	22,964	26,146
		22,964	26,146
Resultado integral del ejercicio		(2,297,566)	(3,448,395)
Utilidad (pérdida) neta por acción		(18,86)	(27,93)


Econ. Juan Miguel Cordero J.
Gerente General
CPA Angélica Chogllo
Contador General

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva de capital	Resultados ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Resultado del ejercicio	Total patrimonio accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2015	124,400	3,047,235	1,851,858	(5,857,454)	-	(2,456,139)	(3,290,102)
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)				(2,456,139)		2,456,139	-
Ajuste por correcciones a resultados de anteriores				(350,000)			(350,000)
Resultado antes de deducciones legales						(3,385,497)	(3,385,497)
Impuesto a la renta						(89,044)	(89,044)
Otros resultados integrales					26,146		26,146
Saldo a Diciembre 31, 2016	124,400	3,047,235	1,851,856	(8,603,593)	26,146	(3,474,541)	(7,088,497)
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)				(3,474,541)		3,474,541	-
Resultado antes de deducciones legales						(2,251,266)	(2,251,266)
Impuesto a la renta						(69,264)	(69,264)
Otros resultados integrales					(3,182)		(3,182)
Saldo a Diciembre 31, 2017	124,400	3,047,235	1,851,856	(12,138,134)	22,964	(2,320,530)	(9,412,209)

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 11 de mayo de 2016.

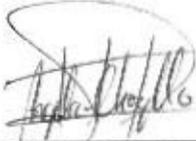
(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 13 de julio de 2017.


Econ. Juan Miguel Cordero J.
Gerente General


CPA Angélica Chogillo
Contador General

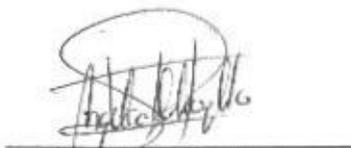
SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	2,105,747	1,691,106
Pagos a proveedores	(855,541)	(598,669)
Pagos a empleados	(1,620,354)	(1,619,675)
Impuesto a la renta	(60,943)	(75,057)
Intereses cobrados (pagados), neto	(22,173)	(271,421)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i>	(453,264)	(873,716)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos recibidos	456,056	901,929
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-	(3,744)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i>	456,056	898,185
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo	(4,575)	(61,905)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i>	(4,575)	(61,905)
<i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i>	(1,783)	(37,436)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	22,233	59,669
Efectivo y equivalentes al final del año	20,450	22,233


Econ. Juan Miguel Cordero J.
Gerente General
CPA Angélica Chogillo
Contador General

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) neta	(2,320,530)	(3,474,541)
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	314,452	329,170
Gasto por amortizaciones	7,413	7,413
Gasto provisión para cuentas malas	4,528	7,205
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18,162	24,979
Impuesto a la renta	69,264	89,044
	<u>413,819</u>	<u>457,811</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	922,261	129,618
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(60,943)	(75,056)
(Aumento) disminución de inventarios	1,089,518	1,631,947
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(26,515)	272,706
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(470,874)	183,799
	<u>1,453,447</u>	<u>2,143,014</u>
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	(453,264)	(873,716)


Econ. Juan Miguel Cordero J.
Gerente General
CPA Angélica Chogollo
Contador General

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A. fue constituida a través de Escritura Pública el 17 de agosto del 1994 la que fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca bajo el Nro. 263 el 7 de Septiembre del mismo año con el nombre de Porcelana Sanitaria INPORSAN S.A.; cambio su nombre a SANITARIOS-HYPOO-CO S.A. mediante Escritura Pública de 21 de Diciembre de 2004 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 153 el 29 de Mayo del 2005. Su domicilio esta ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la producción y comercialización de artículos de porcelana sanitaria y en general la industrialización cerámica; puede ejecutar toda clase de actos civiles y mercantiles relacionados con el objeto social.

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).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de SANITARIOS-HYPOO-CO S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, 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 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 el 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 revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing 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 de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

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

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 imponibles 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.

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.

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

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.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" 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 "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Maquinaria	-
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipo de comunicación	10
Instalaciones	10
Otros activos	10
Montaje en curso	-

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos 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*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos 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 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.

2.4.7 Beneficios a empleados

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 se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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 a las disposiciones legales.

2.4.8 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.

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.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por dividendos: se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del 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 del reconocimiento inicial.

2.4.9 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 efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.10 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad 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.

2.4.12 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas 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.

2.4.12.1 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.

2.4.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado 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.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren 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 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.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.12.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja 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 transfiere 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 período.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.12.5 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.

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.

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 se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

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 ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja 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.

2.4.13 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación.

2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, 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 períodos 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado 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, debe utilizar 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 las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	9,500	9,500
Bancos	10,950	12,733
Total	20,450	22,233

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AAA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	771,365	768,545 *
Clientes relacionados	261,069	224,164 **
Cuentas por cobrar a relacionados	3,799	4,149 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	3,381	3,381
Anticipos a proveedores	33,467	35,597
Otras cuentas por cobrar	3,513	3,514
	1,076,594	1,039,350
Previsión para cuentas malas	(12,891)	(8,363)
Total	1,063,703	1,030,987

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La compañía registró en resultados USD 4,528 y USD 7,205 respectivamente por la provisión de cuentas malas y la provisión que mantiene en el activo no podría cubrir la cartera que pasa de 360 días vencida.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2017 fueron los siguientes:

Cilientes no relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1-30 DIAS	30 - 60 DIAS	60 - 90 DIAS	90 - 180 DIAS	180 - 360 DIAS	MÁS DE 361
Alicivar Zambrano Nancy Maribel	73,417	-	-	-	-	-	-	73,417
Baltazar Ojeda	17,897	-	-	-	-	-	-	17,897
Compañía Importadora Bayas Llivo S.A.	25,640	-	-	-	-	-	-	25,640
Jerez Echeverría María del Carmen	10,638	-	-	-	-	-	-	10,638
Lacari S.A.	14,342	-	-	-	-	-	-	14,342
López Santana Luis Alfredo	25,215	-	-	-	-	-	-	25,215
Luna Encalada Martha Angélica	19,369	-	-	-	-	-	-	19,369
Mejía Durán Cristian Hernán	9,707	-	-	-	-	-	-	9,707
Montalvo Mendoza Mariana	23,279	-	-	-	-	-	-	23,279
Pérez Navarrete Manolita	29,020	-	-	-	-	-	-	29,020
Rivera Guacho Jorge Luis	15,978	-	-	-	-	-	-	15,978
Rodriguez Castillo Adriana Nataly	9,893	-	-	-	-	-	-	9,893
Durán Erazo Miriam Targelia (TECNOCASA)	17,903	-	-	-	-	-	-	17,903
Otros menores	479,069	22,871	4,968	-	2,292	24,977	47,541	376,420
Total	771,365	22,871	4,968	-	2,292	24,977	47,541	659,716

** Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2017 fueron los siguientes:

Cilientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1-30 DIAS	30 - 60 DIAS	60 - 90 DIAS	90 - 120 DIAS	120 - 180 DIAS	MÁS DE 361
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	32,416	12,983	12,285	7,147	-	-	-	-
Keramikos S.A.	86,150	30,678	37,517	10,767	3,138	-	2,455	1,596
Keramikos del Perú S.A.C.	43,952	-	-	-	-	-	-	43,952
Cerámica Andina C.A.	2,005	-	-	-	-	-	-	2,005
Italpisos S.A.	36,448	12,953	-	-	187	-	207	23,101
Cerámicas y Vajillas Venezolanas Eijuri C.A.	60,094	-	-	-	-	-	-	60,094
Artesa Cía. Ltda.	3	-	-	-	-	-	-	3
Total	261,069	56,614	49,802	17,914	3,325	-	2,661	130,751

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta por cobrar a relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cerámica Rialto S.A.	-	350
Cerámica Andina C.A.	3,502	3,502
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	297	297
Total	3,799	4,149

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos Terminados	7,436,123	8,428,644
Materias Primas	1,469,519	1,555,966
Productos en Proceso	263,036	273,586
Total	9,168,678	10,258,196

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 1,143,045 y USD 1,756,539 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de este informe, en resultados no se ha registrado provisión alguna por inventarios deteriorados.

7. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta retenido por clientes	139,445	127,956
Anticipo del Impuesto Renta	262,462	292,720
IVA pagado a proveedores	1,650,500	1,760,097
IVA retenido por clientes (sujeto a devolución)	72,020	60,871
Total	2,124,427	2,241,644

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

<u>b. Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente	1,020	1,378
Retención de IVA a proveedores	1,233	1,758
Impuesto a la renta	212,949	160,947
Total	215,202	164,083
<u>c. Conciliación tributaria - contable</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(2,251,266)	(3,385,497)
Participación a trabajadores	-	-
Utilidad antes de impuestos	(2,251,266)	(3,385,497)
Gastos no deducibles	260,776	521,980
Base imponible	(1,990,490)	(2,863,517)
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	-	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	69,264	89,044
Impuesto a la renta causado	69,264	89,044
Anticipo del impuesto a la renta pagado	(60,943)	(75,057)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(10,131)	(13,869)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	-	(1,476)
Crédito tributario del impuesto a la renta	(1,810)	(1,358)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

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. Para los ejercicios económicos 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Maquinaria	9,904,951	9,904,951	-
Equipo de oficina	15,978	15,978	10
Vehículos	92,367	92,367	5
Muebles y enseres	14,043	14,043	10
Equipo de computación	36,981	36,981	3
Equipo de comunicación	4,920	4,920	10
Instalaciones	188,737	188,737	10
Otros activos	44,413	44,413	10
Montaje en curso	1,436,105	1,462,626	
	11,738,495	11,765,016	
Depreciación acumulada	(4,212,468)	(3,898,015)	
Total	7,526,027	7,867,001	

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Costo	Maquinaria y herramientas	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Instalaciones	Otros activos	Montaje en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	9,904,951	15,001	92,367	14,043	36,981	4,920	186,737	44,413	1,470,712	11,772,125
Adquisiciones	-	977	-	-	-	-	-	-	2,767	3,744
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,853)	(10,853)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	9,904,951	15,978	92,367	14,043	36,981	4,920	186,737	44,413	1,462,626	11,765,016
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,521)	(26,521)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	9,904,951	15,978	92,367	14,043	36,981	4,920	186,737	44,413	1,436,105	11,738,495

Depreciación acumulada y deterioro	Maquinaria y herramientas	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Instalaciones	Otros activos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	3,380,335	4,237	42,637	1,179	15,586	2,397	104,795	7,680	3,568,846
Depreciación del año	302,903	1,377	400	980	5,957	195	15,809	1,548	329,169
Saldo a Diciembre 31 de 2016	3,683,238	5,614	43,037	2,159	21,543	2,592	120,604	9,228	3,898,016
Depreciación del año	290,541	1,377	400	980	4,786	195	14,626	1,548	314,453
Saldo a Diciembre 31 de 2017	3,973,779	6,991	43,437	3,139	26,329	2,787	135,230	10,776	4,212,468

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

La compañía no cuenta con cobertura de seguros sobre propiedad, planta y equipo.

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

9. Mejoras en locales arrendados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a adecuaciones en locales arrendados:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Adecuaciones en locales arrendados	167,338	167,338
	167,338	167,338
Amortización acumulada	(76,293)	(68,879)
Total	91,045	98,459

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a. Cuentas por pagar corrientes

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	318,142	343,090
Proveedores relacionados	1,020,357	1,112,778 *
Proveedores del exterior	42,962	42,962
Compañías relacionadas	20,005,957	19,550,252 **
Retenciones al personal	823	78,042
Anticipos de clientes	2,168,519	1,206,534
Otras cuentas por pagar	9,632	74,064
Total	23,586,382	22,407,722

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

** Los saldos de la cuenta por pagar a proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Itaipos S.A.	617,631	638,408
Interboro Transport S.A.	81,398	83,429
Cartorama C.A.	-	66,644
Cerámica Rialto S.A.	119	-
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	1,697	2,564
Autohyun S.A.	2,473	645
Keramikos S.A.	23,781	20,036
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	52,131	51,455
Motricentro Cía. Ltda.	498	-
Motocicletas y Ensamblajes S.A. MYESA	23,214	26,775
Seguros Unidos S.A.	217,415	222,822
Total	1,020,357	1,112,778

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

** Los saldos de la cuenta compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cerámica Rialto S.A.	10,458,029	10,003,029
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	4,791,506	4,791,507
Kerámikos S.A.	2,367,306	2,345,423
Interborder S.A.	1,668,144	1,665,197
Cerámica Andina C.A.	433,136	453,260
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	105,444	105,444
Esfel S.A.	65,332	65,332
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	44,799	44,799
Otras menores	41,636	45,636
Karnataka S.A.	9,934	9,934
Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	8,144	8,144
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	7,068	7,068
Centro Cerámico Cermosa S.A.	5,479	5,479
Total	20,005,957	19,550,252

b. Cuentas por pagar no corrientes

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 corresponde al resultado del contrato de reliquidación, refinanciamiento y subrogación de obligaciones con Fininvest Overseas Inc. a favor de Alamo Investment Inc., y que tendría como destino un aporte para futuras capitalizaciones.

11. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a sobregiros ocasionales.

12. Beneficios sociales a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

<u>a. Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar al personal	60,135	212,963
Provisiones por cargas sociales	256,489	422,846
Total	316,624	635,809

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

b. Largo plazo

A diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	73,574	118,332
Desahucio	47,513	82,028
Total	121,087	200,360

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	118,332	82,028	200,360
Incremento de reservas por el ejercicio	10,387	9,541	19,928
Costos por intereses	2,943	1,900	4,842
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas	(62,942)	6,720	(56,222)
Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros	4,853	(1,671)	3,182
Beneficios pagados	-	(51,004)	(51,004)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	73,574	47,513	121,087

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, 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.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del 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.

*El estudio actuarial fue realizado por la empresa **PATCO CÍA. LTDA.** La tasa de descuento promedio es equivalente a **6,50%**, misma que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No. **SCVS-INMV-2017-0060421-OC.***

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

13. Instrumentos financieros

13.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso, en caso de existir.

13.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del período la compañía mantiene préstamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés

13.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, viene dado por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de productos, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La estimación de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2017, alcanza un 1% del total bruto de deudores comerciales.

13.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía debería tener un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez, que se base en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. El flujo de efectivo proveniente de las operaciones es negativo.

13.1.4 Riesgo de capital

La Compañía debe cumplir con el objetivo de mantener un adecuado nivel de capitalización y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

13.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2017	2016
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	20,450	22,233
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	1,063,703	1,030,987
Total		1,084,153	1,053,220
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	28,566,392	27,407,722
Cuentas por pagar financieras	11	7,125	11,699
Total		28,573,517	27,419,421

13.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2017 está representado por 124,400 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	40.00%	Ecuador
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	30.00%	Ecuador
Cerámica Rialto S.A.	30.00%	Ecuador
TOTAL	100.00%	

15. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	2017	2016
Sanitarios y materias primas	1,290,900	1,744,264
Otros ingresos	73,278	50,485
	1,364,178	1,794,749
Devolución en Ventas	(73,725)	(64,491)
Descuento en Ventas	(106,967)	(168,770)
Total	1,183,486	1,561,488

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

16. Costo de Ventas

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de venta de producto terminado	1,142,259	1,754,425
Costo de venta de producto terminado	786	2,114
Total	1,143,045	1,756,539

17. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	132,110	176,194
Fletes y transporte	35,579	68,501
Viaje y movilización	8,277	11,751
Publicidad y propaganda	2,872	1,887
Consumo suministros varios	2,303	2,184
Comunicaciones	795	1,026
Honorarios y servicios prestados	249	18,364
Servicios básicos	40	601
Gastos ferias	-	5,360
Otros gastos	11,075	9,957
Total	193,300	295,825

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	86,698	115,779
Comisiones	12,558	17,522
Décimo tercer sueldo	8,426	11,184
Décimo cuarto sueldo	3,979	5,585
Vacaciones	4,213	5,592
Fondos de reserva	3,854	3,944
Aportes al IESS	12,286	16,306
Otros al personal	96	282
Total	132,110	176,194

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

18. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	194,453	288,700
Mano de obra no distribuida	841,078	1,363,559
Gastos de fabricación no distribuidos	386,633	524,461
Gastos de gestión	108,942	2,736
Impuestos y contribuciones	102,617	34,136
Seguridad y vigilancia	57,655	50,434
Arriendos	42,496	76,183
Honorarios y servicios prestados	33,581	159,795
Viaje y movilización	12,990	14,189
Servicios básicos	8,810	13,808
Depreciaciones	7,288	8,514
Provisión de cuentas incobrables	4,528	7,205
Útiles y suministros varios	3,046	8,503
Mantenimiento de activos fijos	2,611	606
Gastos desalojo de materiales	607	7,428
Gastos en importaciones	-	239
Seguros	-	11,236
Otros gastos	268,899	51,468
Total	2,076,234	2,623,200

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	129,951	197,673
Bonos y comisiones	-	720
Décimo tercer sueldo	11,329	16,446
Décimo cuarto sueldo	3,893	6,518
Vacaciones	5,665	8,223
Fondos de reserva	8,845	9,755
Aportes al IESS	16,518	23,979
Beneficios sociales a empleados	18,162	24,979
Otras bonificaciones	90	407
Total	194,453	288,700

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

19. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Kerámikos S.A.	343,157	296,993
Cerámica Rialto	220,892	158,888
Italpisos S.A.	156,985	404,358
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	152,908	219,556
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	9,772	13,860
Comercial Kywi S.A.	1,234	-
Cerámica Pella Cía Ltda.	745	4,675
Cerámica Andina C.A.	282	48
Total	885,974	1,098,378

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Keramikos S.A.	1,762	12,734
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	1,192	-
Motocicletas y Ensamblés S.A.	-	10,729
Interborder S.A.	-	9,001
Centro Cerámico Cermosa S.A.	-	144
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	-	849
Interboro Transport S.A.	-	313
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	-	688
Cerámica Andina C.A.	-	222
Total	2,954	34,680

20. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato por la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sanitarios-Hypoo-Co S.A. no aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

21. Hechos relevantes

A diciembre 31 de diciembre 2017, la administración informó que durante el ejercicio económico 2017 y 2016 la planta de producción paro sus operaciones, por lo que los gastos incurridos consecuencia de este suceso han sido registrados en la cuenta de gastos administrativos y generales como gastos mano de obra no distribuida (2017: USD 841,078, 2016 USD 1'363,559) y costos de fabricación no distribuidos (2017: USD 386,633, 2016: USD 524,461).

Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2016-0228 se declaró la intervención por parte de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros a Sanitarios-Hypoo-Co S.A. con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de irregularidades advertidas, a fin de evitar perjuicios a sus accionistas y/o terceros, por estar incurso en las causales segunda y tercera del artículo 354 en concordancia con el segundo inciso del artículo 355 de la Ley de Compañías. De conformidad con el artículo 357 de la Ley de Compañías, esta medida, solo durará el tiempo necesario para superar la situación anómala de la compañía, sin perjuicio, de la facultad concedida al Superintendente de Compañías, Valores y Seguros, por el artículo 369 de la referida.

Mediante Resolución No. SCVS.IRC.2017.188 de fecha 06 de julio de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, declara inactiva a Sanitarios-Hypoo-Co S.A. por la falta de presentación de balances por dos años consecutivos., en base al art 359 de la Ley de Compañías que establece que el "Superintendente de Compañías, a petición de parte o de oficio, podrá declarar inactiva a las compañías sujetas a su control que no hubieran operado durante dos años consecutivos. Se presume esta inactividad cuando la compañía no hubiere cumplido, en tal lapso, con lo dispuesto en el artículo 20 de esta ley."

22. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe, mediante Resolución No. SCVS.INC.2018.3204 de fecha 11 de abril de 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, declara disuelta a Sanitarios-Hypoo-Co S.A. por estar incurso en la causal de disolución, en base al numeral 6 del art 361 de la Ley de Compañías que establece que "Las compañías se disuelven por pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital social o, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital"



Econ. Juan Miguel Cordero J.
Gerente General



CPA. Angélica Chogollo
Contador General