

AGNIMETALES S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
AGNIMETALES S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **AGNIMETALES S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AGNIMETALES S. A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo 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 nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, al 31 de diciembre de 2017 las pérdidas acumuladas superan el capital social, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías constituye causal de disolución, la misma que puede superarse mediante la capitalización de los aportes para futura capitalización, o absorción parcial de las pérdidas por parte de los accionistas.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró 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 valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en 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 incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los 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 apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada

con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

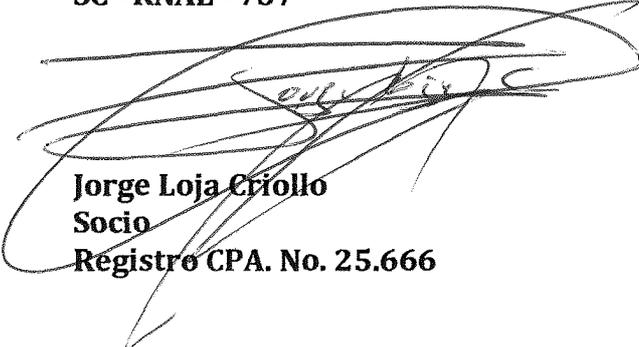
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **AGNIMETALES S. A.**, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2017, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737


Jorge Loja Criollo

Socio

Registro CPA. No. 25.666


Marlene Gualpa Uchupailla

Supervisora

Registro CPA. No. 35.657

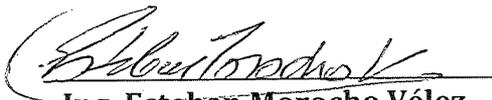
Cuenca, 16 de abril de 2018

AGNIMETALES S. A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<u>ACTIVOS</u>		
Activos corrientes		
Activos financieros corrientes:		
▪ Efectivo	4	1.489
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	372.878
Inventarios	6	357.993
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>115.680</u>
Total activos corrientes		848.040
Propiedades, maquinarias y equipos	8	1.576.340
Otros diferidos		<u>40.524</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.464.904</u>
<u>PASIVOS</u>		
Pasivos corrientes		
Pasivos financieros	9	1.011.414
Proveedores y cuentas por pagar	10	205.532
Beneficios de empleados corriente	11	57.394
Impuestos y retenciones por pagar		<u>23.762</u>
Total pasivos corrientes		1.298.102
Pasivos financieros	9	476.528
Beneficios de empleados no corriente	12	<u>6.019</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.780.649</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	13	160.000
Aportes futura capitalización		1.160.042
Resultados acumulados		<u>(635.787)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>684.255</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.464.904</u>



Ing. Guillermo Talbot Borrero
Gerente General



Ing. Esteban Morocho Vélez
Contador

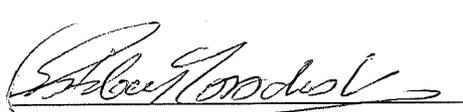
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AGNIMETALES S. A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	NOTAS	(US dólares)
ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	14	575.516
Costo de ventas	15	(373.023)
Utilidad bruta		202.493
Gastos operativos:		
Gastos de administración	16	(574.625)
Gastos de ventas	17	(16.213)
Pérdida operativa		(388.345)
Gastos financieros		(78.748)
Pérdida por actividades ordinarias		(467.093)
Otro resultado integral		0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>(467.093)</u>
Pérdida por acción		<u>2.91</u>



Ing. Guillermo Talbot Borrero
Gerente General



Ing. Esteban Morocho Vélez
Contador

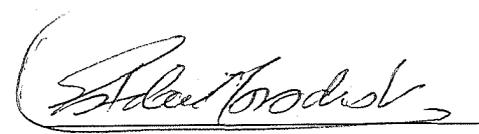
La notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AGNIMETALES S. A.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes fut. capitalización</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
	(US dólares)			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	160.000	940.042	(168.694)	931.348
Aporte de accionistas		220.000		220.000
Resultado integral total	<u> </u>	<u> </u>	(467.093)	(467.093)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>160.000</u>	<u>1.160.042</u>	<u>(635.787)</u>	<u>684.255</u>



Ing. Guillermo Talbot Borrero
Gerente General



Ing. Esteban Morocho Vélez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AGNIMETALES S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>(US dólares)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido de clientes		238.196
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(1.156.979)
Efectivo pagado por gastos financieros		(78.748)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(997.531)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Compra de maquinaria y equipos	8	(313.608)
Compra de marcas y licencias		(32.947)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(346.555)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos bancarios recibidos - pagados, neto		1.046.323
Aporte de accionistas		220.000
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		1.266.323
Variación neta del efectivo		(77.763)
Efectivo al inicio del año		79.252
Efectivo al final del año	4	<u>1.489</u>


Ing. Guillermo Talbot Borrero
Gerente General


Ing. Esteban Morocho Vélez
Contador

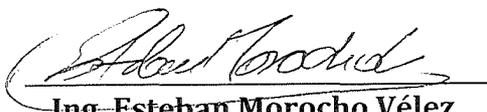
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AGNIMETALES S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO
 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(467.093)
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones	8	34.525
Amortizaciones		1.086
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	<u>6.019</u>
Subtotal		(425.463)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en clientes		(337.320)
Aumento en inventarios		(354.561)
Aumento en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(63.719)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		108.414
Aumento en beneficios de empleados corriente		54.611
Aumento en sobregiro contable		12.623
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>7.884</u>
Subtotal		(572.068)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(997.531)


 Ing. Guillermo Talbot Borrero
 Gerente General


 Ing. Esteban Morocho Vélez
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Agnimetales S. A. (la Compañía) fue constituida el 10 de junio de 2016, en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Su actividad principal es la fabricación de joyas y artículos elaborados con metales preciosos y no preciosos, diseño de productos metálicos, actividades de diseño y asesoría de ingeniería y grabado de objetos personales.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Calle Frank Tosi Iñiguez s/n y Cornelio Vintimilla.

La Compañía no mantiene participación accionaria en otras Compañías, por lo tanto actúa como una sola entidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales adjuntos fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 7 (modificaciones)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 2 (modificación)	Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes y empleados, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Mercado, cuya gestión está expuesta en la nota 21 "gestión de riesgo".

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, préstamos con instituciones financieras y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Incluye los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedad, planta y equipos

Están registradas a su valor razonable. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Maquinarias y equipos	10
▪ Muebles y enseres	10
▪ Vehículos	8
▪ Equipos de computación	5

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Ingresos y costos financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017, el efectivo representan fondos en cuentas corrientes mantenidos en el Banco Guayaquil S. A., y Banco del Pacífico S. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		(US dólares)
Cientes no relacionados	(a)	333.224
Cientes relacionadas	(nota 18)	4.096
Tarjeta de crédito		95
Anticipo a proveedores		16.018
Anticipos y viáticos a empleados		16.945
Otras cuentas por cobrar		<u>2.500</u>
Total		<u>372.878</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación de hasta 110 días, no generan intereses.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017, los inventarios están conformados como sigue:

	(US dólares)
Materias primas	189.103
Productos en proceso	84.327
Productos terminados	53.987
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	23.508
Inventarios en tránsito	<u>7.068</u>
Total	<u>357.993</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de seis meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2017, los impuestos y pagos anticipados están compuestos como sigue:

	(US dólares)
Crédito tributario IVA	99.421
Retenciones en la fuente IVA	11.557
Retenciones en la fuente I.R	3.677
Seguros anticipados	<u>1.025</u>
Total	<u>115.680</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento durante el año 2017, fue el siguiente:

	% Dep.	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Activación (US dólares)	Ajustes y Reclasific.	Saldos al 31-dic-17
Terrenos		426.973				426.973
Edificios	5	0	3.490	319.872		323.362
Construcciones en curso		282.908	60.000	(330.989)	(11.919)	0
Maquinarias y equipos	10	23.274	80.494	606.011		709.779
Muebles y enseres	10	8.777	22.023		7.628	38.428
Equipos de computación	20	27.334	49.977			77.311
Vehículos	12,5	36.404	1.080			37.484
Equipos en tránsito		<u>507.795</u>	<u>96.544</u>	<u>(594.894)</u>	<u>(9.445)</u>	<u>0</u>
Subtotal		1.313.465	313.608	0	(13.736)	1.613.337
Depreciación acumulada		<u>(2.472)</u>	<u>(34.525)</u>			<u>(36.997)</u>
Total		<u>1.310.993</u>	<u>279.083</u>	<u>0</u>	<u>(13.736)</u>	<u>1.576.340</u>

Durante el año 2017 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

El terreno fue entregado en garantía hipotecaria por la obligación financiera que mantiene la Compañía con el Banco del Pacífico S. A. (nota 9).

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

Entidades financieras		Vencimiento hasta	% de interés	(US dólares)
Banco del Pacífico S. A.	(1 operación)	Mar-2023	7,80	388.194
Banco Pichincha C. A.	(4 operaciones)	May-2018	7,00	624.300
Banco Guayaquil S. A.	(2 operaciones)	Jun-2018	7,75	225.000
Tarjeta de crédito				35.448
Préstamos de relacionadas	(nota 18)			<u>215.000</u>
Total				<u>1.487.942</u>
Porción corriente				<u>1.011.414</u>
Porción no corriente				<u>476.528</u>

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las instituciones financieras, es el siguiente:

Entidad financiera	Valor USD	Descripción
Banco del Pacífico S. A.	788.469	Terreno y planta industrial de propiedad de la Compañía, calle Frank Tosi y Cornelio Vintimilla
Banco Pichincha C. A.	589.107	Prenda de equipos y maquinaria y carta de crédito
Banco Guayaquil S. A.		Sobre firmas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

10. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		(US dólares)
Proveedores nacionales	(a)	111.286
Proveedores del exterior	(b)	54.763
Partes relacionadas	(nota 18)	19.972
Sobregiro contable		12.623
Intereses obligaciones bancarias		3.234
Anticipo de clientes		462
Otras cuentas por pagar		<u>3.192</u>
Total		<u>205.532</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a: Gráficas Hernández Cía. Ltda., Químicas Anders Cía. Ltda., Sobiesky S. A., Laar Courier Express S. A., DHL Express Ecuador S. A.

(b) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a: Legor Group, Mbizsoul Internacional, y Variedades y Fantasías Carol Compañía S.A.S.

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

	(US dólares)
Sueldos por pagar	41.444
Beneficios sociales	<u>15.950</u>
Total	<u>57.394</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2017, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	2.389
Provisión	60.593
Pagos	<u>(47.032)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>15.950</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio del ejercicio 2017, fue registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 6,50% anual; tasa que corresponde a los rendimientos de bonos de gobierno publicados por el Banco Central, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 75 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 2,40%. El movimiento de estas cuentas, durante el años 2017 fue como sigue:

	<u>Jub. Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
		(US dólares)	
Saldos al 31 diciembre de 2016	0	0	0
Provisión	<u>2.516</u>	<u>3.503</u>	<u>6.019</u>
Saldos al 31 diciembre de 2017	<u>2.516</u>	<u>3.503</u>	<u>6.019</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 160.000; conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

14. VENTAS NETAS

Las ventas netas durante el año 2017, fueron originadas como sigue:

	(US dólares)
Venta locales	455.474
Exportaciones	<u>120.042</u>
Total	<u>575.516</u>

15. COSTO DE VENTAS

Durante el año 2017 la determinación del costo de ventas, fue como sigue:

	(US dólares)
Inventario inicial de materias primas	0
(+) Compras netas del año	<u>361.718</u>
Disponibile para consumir	361.718
(-) Inventario final de materias primas	<u>(189.103)</u>
Costo de la materia prima utilizada	172.615
(+) Mano de obra directa	196.436
(+) Gastos de fabricación	142.286
(-) Inventario final, productos en proceso	<u>(84.327)</u>
(-) Inventario final, productos terminados	<u>(53.987)</u>
Costo de ventas	<u>373.023</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante el año 2017, fueron causados como sigue:

	(US dólares)
Sueldos y beneficios sociales	389.394
Servicios contratados y honorarios	47.671
Gastos de viaje	24.890
Impuestos y contribuciones	20.400
Depreciaciones	17.052
Seguros	11.350
Gastos nuevos proyectos	10.251
Servicios básicos	12.744
Mantenimiento y reparaciones	7.112
Jubilación y desahucio	7.094
Suministros y útiles de oficina	6.282
Transporte	4.863
Gastos de gestión	4.800
Otros gastos	<u>10.722</u>
Total	<u>574.625</u>

17. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante el año 2017, fueron causados como sigue:

	(US dólares)
Publicidad	5.717
Transporte	4.612
Gastos de viaje	2.989
Arriendos	1.000
Otros gastos	<u>1.895</u>
Total	<u>16.213</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2017, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación	(US dólares)
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	3.900
Joyería Guillermo Vázquez S. A.	Compañía relacionada	106
Juan Guillermo Talbot	Administrador	<u>90</u>
Total		<u>4.096</u>

(nota 5)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Préstamos de relacionadas

Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	210.000
Alcazarhold S. A.	Accionista	<u>5.000</u>
Total	(nota 9)	<u>215.000</u>

Cuentas por pagar

Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	12.370
Vaz Seguros S. A.	Compañía relacionada	2.974
Importadora Tomebamba S. A.	Compañía relacionada	1.319
Aghartsa S. A.	Compañía relacionada	1.260
Unnocycles Cía. Ltda.	Compañía relacionada	1.199
Toyocuenca S.A.	Compañía relacionada	437
Rapidtram S.A.	Compañía relacionada	386
Empresa Hotelera Cuenca S. A.	Compañía relacionada	<u>27</u>
Total	(nota 10)	<u>19.972</u>

Ingresos

Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	7.705
Novacredit S.A.	Compañía relacionada	3.461
Alcazar Management S. A.	Compañía relacionada	3.420
Juan Guillermo Talbot Borrero	Compañía relacionada	293
Joyería Guillermo Vásquez S. A.	Compañía relacionada	<u>104</u>
Total		<u>14.983</u>

Gastos

Talbot Borrero Juan Guillermo	Administrador	7.190
Joyería Guillermo Vásquez S. A.	Compañía relacionada	4.270
Vaz Seguros S. A.	Compañía relacionada	4.895
Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	4.800
Vásquez Alcazar Rocío	Capital	3.350
Toyocuenca S. A.	Compañía relacionada	395
Importadora Tomebamba S. A.	Compañía relacionada	106
Multimotos S. A.	Compañía relacionada	<u>16</u>
Total		<u>25.022</u>

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicada en la nota 9, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2017.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

20. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna.

La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes. Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

El índice de liquidez del 0,65% refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Activos financieros					
Efectivo	1.489				1.489
Cuentas y docs. por cobrar	<u>176.633</u>	<u>46.330</u>	<u>149.915</u>	<u>0</u>	<u>372.878</u>
Total activos financieros	<u>178.122</u>	<u>46.330</u>	<u>149.915</u>	<u>0</u>	<u>374.367</u>
Pasivos financieros					
Obligaciones bancarias	151.822	423.664	380.928	316.528	1.272.942
Préstamos de relacionadas		5.000	50.000	160.000	215.000
Sobregiro contable	12.623				12.623
Proveedores y ctas x pagar	<u>27.941</u>	<u>64.287</u>	<u>99.707</u>	<u>0</u>	<u>191.935</u>
Total pasivos financieros	<u>192.386</u>	<u>492.951</u>	<u>530.635</u>	<u>476.528</u>	<u>1.692.500</u>

21. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 16 de abril de 2018 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 o que requieran ajustes o revelación.