

---

INFORME DE  
AUDITORÍA POR  
LOS ESTADOS  
FINANCIEROS POR  
EL AÑO  
TERMINADO EL 31  
DE DICIEMBRE DEL  
2017

IMPORTADORA DE  
FERRETERIA Y  
GASES INFEGAS S. A.

ABRIL 22, 2018

---



**IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S.A.**

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

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe del Auditor Independiente	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 28

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

---

A





## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas  
de Importadora de Ferretería y Gases INFEGAS S. A.:

### **Opinión**

He auditado los estados financieros de Importadora de Ferretería y Gases INFEGAS S. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Importadora de Ferretería y Gases INFEGAS S. A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo a estas normas se describe más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Soy independiente de Importadora de Ferretería y Gases INFEGAS S. A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Responsabilidad de la Administración y Accionistas de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

A



En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

El objetivo de mi auditoría es obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

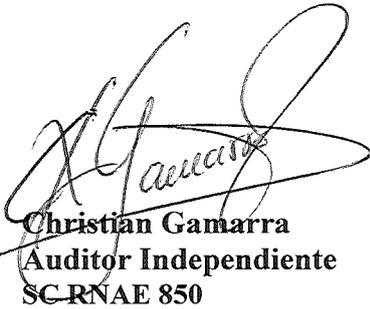
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplique mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifique y evalúe los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y ejecute procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evalué la presentación general, 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 logren una presentación razonable.

Comunique a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



**Christian Gamarra**  
**Auditor Independiente**  
**SC-RNAE 850**

**Guayaquil, Abril 22, 2018**



**IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.**

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

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2017</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2016</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	229,781	189,871
Cuentas por cobrar	4	1,160,246	1,203,920
Inventarios	5	775,536	909,350
Impuestos	9	3,876	3,119
Otros activos			363
Total activos corrientes		<u>2,169,439</u>	<u>2,306,623</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades y equipos	6	<u>64,898</u>	<u>76,743</u>
		_____	_____
TOTAL		<u>2,234,337</u>	<u>2,383,366</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Juan González  
Representante Legal

  
CPA. Graciela Aguirre  
Contadora

A

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2017****2016****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamo	7	13,333	4,578
Cuentas por pagar	8	1,160,824	1,445,876
Impuestos	9	38,300	24,858
Obligaciones acumuladas	11	<u>55,479</u>	<u>53,306</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,267,936</u>	<u>1,528,618</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamo	7	22,223	
Obligación por beneficios definidos	12	<u>65,626</u>	<u>58,140</u>
Total pasivos no corrientes		<u>87,849</u>	<u>58,140</u>

Total pasivos		<u>1,355,785</u>	<u>1,586,758</u>
---------------	--	------------------	------------------

**PATRIMONIO:**

13

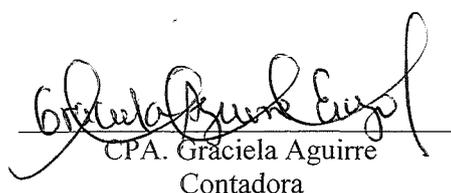
Capital social		800	800
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		<u>877,352</u>	<u>795,408</u>
Total patrimonio		<u>878,552</u>	<u>796,608</u>

TOTAL		<u>2,234,337</u>	<u>2,383,366</u>
-------	--	------------------	------------------

---



Ing. Juan González  
Representante Legal



CPA. Graciela Aguirre  
Contadora

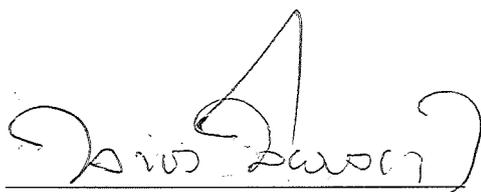
**IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.**

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

---

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2016</u>
INGRESOS		3,750,663	4,051,669
COSTO DE VENTAS	15	<u>(2,678,242)</u>	<u>(3,001,155)</u>
MARGEN BRUTO		1,072,421	1,050,514
Gastos de administración y ventas	15	(952,960)	(905,323)
Costos financieros		(1,493)	(17,072)
Otros ingresos		<u>3,711</u>	<u>22,502</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		121,679	150,621
Menos gasto de impuesto a la renta Corriente	9	<u>42,296</u>	<u>44,865</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>79,383</u>	<u>105,756</u>
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	12	<u>2,561</u>	<u>5,425</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>81,944</u>	<u>111,181</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Juan González  
Representante Legal



CPA: Graciela Aguirre  
Contadora

**IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.**

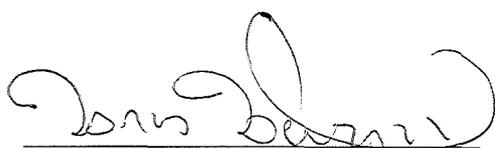
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

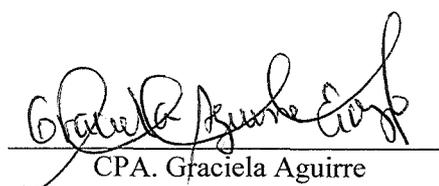
	<u>Capital social</u>	Aportes para futuras <u>capitalizaciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Resultados <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2016	800	75,193	400	684,227	760,620
Reclasificación		(75,193)			(75,193)
Resultado integral				5,425	5,425
Utilidad del año	—	—	—	<u>105,756</u>	<u>105,756</u>
Diciembre 31, 2016	800		400	795,408	796,608
Utilidad del año				79,383	79,383
Resultado integral	—	—	—	<u>2,561</u>	<u>2,561</u>
Diciembre 31, 2017	<u>800</u>		<u>400</u>	<u>877,352</u>	<u>878,552</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Ing. Juan González  
Representante Legal



CPA. Graciela Aguirre  
Contadora

**IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.**

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

	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	3,813,637	3,995,940
Pagos a proveedores, empleados y otros	(3,738,551)	(3,470,677)
Impuestos a la renta	(32,242)	(35,535)
Participación a trabajadores	(26,580)	(30,953)
Otros, neto	<u>                    </u>	<u>1,907</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(16,264)</u>	<u>460,682</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(1,598)</u>	<u>(760)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Nuevo préstamo con institución financiera	40,000	
Pago préstamo con institución financiera	(9,022)	(423,850)
Nuevas cuentas por pagar a partes relacionadas	27,825	91,964
Cuenta por pagar a accionista	<u>(33,559)</u>	<u>38,062</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>25,244</u>	<u>(293,824)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	39,910	166,098
Comienzo del año	<u>189,871</u>	<u>23,773</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 3	<u>229,781</u>	<u>189,871</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Juan González  
Representante Legal



CPA. Graciela Aguirre  
Contadora



## **IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Importadora de Ferretería y Gases INFEGAS, (La Compañía) fue constituida en Ecuador en febrero 01 de 1996, su domicilio principal se encuentra en Km 11 ½ Vía Daule, ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la importación y comercialización y distribución de toda clase de artículos de ferretería. Su accionista principal es el Sr. Juan Carlos González Barzallo, con domicilio en Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### ***2.2 Bases de preparación***

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados que son valorizadas en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

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

### 2.3 *Inventarios*

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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

La Administración para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro realizan un análisis de la posibilidad real de venta y el efecto es registrado en resultados en el período en que se produce.

### 2.4 *Propiedades y equipos*

#### 2.4.1 *Medición en el momento del reconocimiento*

Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

#### 2.4.2 *Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo*

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

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

#### 2.4.3 *Método de depreciación y vidas útiles*

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

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

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina y otros	10
Equipos de computación	3

#### **2.4.4 Retiro o venta de propiedades y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### **2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles**

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

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

#### **2.6 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que no son 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. El impuesto a la renta deberá reconocerse en los resultados del año.

#### **2.7 Provisiones**

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes

#### **2.8 Beneficios a empleados**

##### **2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal**

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

##### **2.8.2 Participación a trabajadores**

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

## **2.9 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento 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.

## **2.10 Costos y gastos**

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

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

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

## **2.12 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

### **2.12.1 Efectivo y bancos**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### **2.12.2 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 días y en casos excepcionales a Administración de la Compañía otorga 120 días a ciertos clientes.

**2.12.3 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.

#### **2.12.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros 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 Administración de la Compañía realiza periódicamente un análisis con el objetivo de constituir una provisión por incobrabilidad para reducir el saldo de cuentas por cobrar a su valor de probable realización. La referida provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen de las cuentas por cobrar.

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 comerciales por cobrar, 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.

#### **2.12.5 Baja en cuenta de los activos financieros**

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

### **2.13 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

### **2.13.1 Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

### **2.13.2 Cuentas por pagar**

Son pasivos financieros, no derivados con 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 la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de inventario es de 45 a 60 días promedio.

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

La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

### **2.13.3 Bajas en cuentas de un pasivo financiero**

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. 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.

## **2.14 Estimaciones y juicios contables críticos**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

Durante el año en curso, hubo modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

## **2.16 Normas nuevas revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

#### **Clasificación y medición**

Los instrumentos financieros de la Compañía incluyen principalmente efectivo y bancos, cuentas por cobrar y pagar comerciales, tal como se describe en nota 14 a los estados financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con NIC 39.

#### **Deterioro**

Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales. En general, la Administración prevee que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía ha evaluado la aplicación de la NIIF 9 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones y considera que no existen un impacto material.

## **NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta de bienes, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

## **NIIF 16: Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán

divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía cuenta con compromisos de arrendamiento operativo por aproximadamente US\$36,000, y no tiene contratos de arrendamientos financieros en los que sea arrendador o arrendatario, por lo cual, la Administración a la fecha de la emisión de los estados financieros se encuentra evaluando los impactos que pudieran existir por la aplicación de esta modificación.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas corrientes en bancos locales por US\$228,216, los cuales no generan intereses.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes	1,101,583	1,149,683
Provisión para cuentas por incobrables	<u>(132,119)</u>	<u>(63,601)</u>
Subtotal	969,464	1,086,082
Anticipo a proveedores	116,453	99,183
Relacionadas, nota 16	57,401	2,555
Empleados y otros	<u>16,928</u>	<u>16,100</u>
Total	<u>1,160,246</u>	<u>1,203,920</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Clientes, representa créditos otorgados principalmente por ventas de mercadería de ferretería y automotriz, los cuales son recuperados en un promedio de 75 días y no generan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Corriente	637,775	637,198
Vencido en días:		
1 – 30	198,065	243,720
31 – 90	118,468	143,744
91 – 120	3,651	10,218
121 – 180	1,431	4,056
181 – En adelante	<u>142,193</u>	<u>110,747</u>
Total	<u>1,101,583</u>	<u>1,149,683</u>

- Provisión para cuentas incobrables, corresponde principalmente a créditos de ciertos clientes considerados por la Administración de difícil recuperación.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(63,601)	(31,507)
Provisión del año	(70,108)	(48,301)
Recuperaciones	1,590	
Castigos	<u>          </u>	<u>16,207</u>
Saldos al fin del año	<u>(132,119)</u>	<u>(63,601)</u>

- Anticipos a proveedores, representan principalmente valores otorgados a proveedores del exterior por US\$107,276, por concepto de compras de mercadería de la línea de ferretería.

## 5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ferretería	696,704	839,649
Importaciones en tránsito	94,699	85,568
Automotriz	2,269	2,269
Provisión por obsolescencia	<u>(18,136)</u>	<u>(18,136)</u>
Total	<u>775,536</u>	<u>909,350</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Ferretería incluye principalmente inventario que es comercializado a nivel nacional tales como: artículos de cerrajería, equipos contra incendio, materiales eléctricos, grifería y accesorios, entre otros.
- Importaciones en tránsito representa mercadería embarcada en el exterior que ha transferido los riesgos y beneficios a favor de la Compañía, más los costos incurridos en la importación de mercaderías.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	182,570	180,972
Depreciación acumulada	<u>(117,672)</u>	<u>(104,229)</u>
Total	<u>64,898</u>	<u>76,743</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	48,619	55,608
Mejoras en propiedades arrendadas	9,574	14,641
Equipos de computación	3,525	3,037
Equipos de oficina y otros	2,574	2,841
Muebles y enseres	<u>606</u>	<u>616</u>
Total	<u>64,898</u>	<u>76,743</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Equipos de computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Equipos de oficina y otros</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>						
Enero 1, 2016	124,646	25,341	13,600	6,588	10,037	180,212
Adquisiciones	—	—	<u>760</u>	—	—	<u>760</u>
Diciembre 31, 2016	124,646	25,341	14,360	6,588	10,037	180,972
Adquisiciones	—	—	<u>1,598</u>	—	—	<u>1,598</u>
Diciembre 31, 2017	<u>124,646</u>	<u>25,341</u>	<u>15,958</u>	<u>6,588</u>	<u>10,037</u>	<u>182,570</u>

	<u>Vehículos</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Equipos de computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Equipos de oficina y otros</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Enero 1, 2016	(62,049)	(5,632)	(9,966)	(3,443)	(8,910)	(90,000)
Depreciación	<u>(6,989)</u>	<u>(5,068)</u>	<u>(1,357)</u>	<u>(304)</u>	<u>(511)</u>	<u>(14,229)</u>
Diciembre 31, 2016	(69,038)	(10,700)	(11,323)	(3,747)	(9,421)	(104,229)
Depreciación	<u>(6,989)</u>	<u>(5,067)</u>	<u>(1,110)</u>	<u>(267)</u>	<u>(10)</u>	<u>(13,443)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>(76,027)</u>	<u>(15,767)</u>	<u>(12,433)</u>	<u>(4,014)</u>	<u>(9,431)</u>	<u>(117,672)</u>

## 7. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizado – al costo amortizado:</i>		
Banco Bolivariano, préstamo con vencimiento en agosto del 2020 e interés del 10.21% anual	35,556	
Del Bank, préstamo con vencimiento en abril del 2017 e interés del 11.23% anual	—	<u>4,578</u>
Total	<u>35,556</u>	<u>4,578</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	13,333	4,578
No corriente	<u>22,223</u>	—
Total	<u>35,556</u>	<u>4,578</u>

Al 31 de diciembre del 2017, representa saldo por préstamo otorgado por US\$40,000 por Banco Bolivariano, con vencimiento en agosto del 2020 y tasa de interés del 10.21% anual, para capital de trabajo de la Compañía.

Durante el año 2017, la Compañía canceló US\$9,022 por préstamos otorgados por bancos locales y reconoció gastos de interés por US\$1,382 (US\$16,402 – año 2016).

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Locales	394,334	493,938
Exterior	210,382	462,479
Accionista, nota 16	267,055	300,614
Relacionadas, nota 16	244,360	170,754
Anticipo de clientes	31,538	15,074
Otros	<u>13,155</u>	<u>3,017</u>
Total	<u>1,160,824</u>	<u>1,445,876</u>

*Comerciales* - Al 31 de diciembre de 2017, proveedores locales y del exterior representan saldos por pagar con vencimientos hasta 90 días, los cuales no devengan intereses. La Compañía se asegura que todas las deudas se pagan dentro de los términos de crédito acordados.

## 9. IMPUESTOS CORRIENTES

### 9.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corriente:</i>		
Crédito tributario de IVA	1,883	2,255
Retenciones de IVA	1,993	
Crédito tributario de impuesto a la renta, nota 9.3		<u>864</u>
Total	<u>3,876</u>	<u>3,119</u>
<i>Pasivos por impuestos corriente:</i>		
Impuesto a la renta, nota 9.3	9,190	
Retenciones e IVA por pagar	<u>29,110</u>	<u>24,858</u>
Total	<u>38,300</u>	<u>24,858</u>

### 9.2 Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	121,679	150,621
Gastos no deducibles (3)	<u>70,577</u>	<u>53,311</u>
Utilidad gravable	<u>192,256</u>	<u>203,932</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados (1)	<u>42,296</u>	<u>44,865</u>
Anticipo de impuesto a la renta (2)	<u>30,336</u>	<u>31,732</u>

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

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$30,336; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año asciende a US\$42,296. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$42,296, equivalente al impuesto a la renta del año.

(3) Gastos no deducibles incluye principalmente US\$60,795 por provisión de cuentas incobrables.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, están abiertas para revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros

**9.3 Movimiento de impuesto a la renta** – Durante el año 2017, el movimiento es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos a favor al inicio del año	864	10,194
Provisión por impuesto a la renta	(42,296)	(44,865)
<i>Pagos:</i>		
Retenciones en la fuente	<u>32,242</u>	<u>35,535</u>
Saldos (por pagar) a favor al final del año	<u>(9,190)</u>	<u>864</u>

**9.4 Aspectos tributarios**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el mencionado precedentemente, razón por la cual la Compañía no requiere la presentación del referido estudio.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	31,131	23,276
Participación a trabajadores	21,473	26,580
Otros	<u>2,875</u>	<u>3,450</u>
Total	<u>55,479</u>	<u>53,306</u>

### 11.1 Beneficios sociales

Al 31 de diciembre de 2017, representan valores provisionados por el derecho anual que tienen los trabajadores principalmente por vacaciones por US\$14,701 y décimo cuarto sueldo por US\$7,641, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

### 11.2 Participación a trabajadores

Representa los derechos de participación en las utilidades de la Compañía de conformidad con disposiciones legales vigentes. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26,580	30,953
Provisión	21,473	26,580
Pagos	<u>(26,580)</u>	<u>(30,953)</u>
Saldos al fin del año	<u>21,473</u>	<u>26,580</u>

## 12 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	39,836	41,753
Bonificación por desahucio	<u>25,790</u>	<u>16,387</u>
Total	<u>65,626</u>	<u>58,140</u>

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

Los movimientos del valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	41,753	37,310
Costo de los servicios del período	7,746	6,699
Costo por intereses	3,065	2,319
Ganancia actuarial	<u>(12,728)</u>	<u>(4,575)</u>
Saldos al fin del año	<u>39,836</u>	<u>41,753</u>

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2017, el movimiento del valor presente de la obligación de desahucio fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,387	13,329
Costo de los servicios del período	1,980	5,362
Costo por intereses	1,187	825
Pérdida (ganancia) actuarial	10,167	(850)
Beneficios pagados	<u>(3,931)</u>	<u>(2,279)</u>
Saldos al fin del año	<u>25,790</u>	<u>16,387</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de la obligación por beneficio definido son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa de descuento	8.26	7.46
Tasa incremento salarial	2.50	3.00
Tasa de rotación	13.06	13.95

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 5% (mayor o menor), jubilación patronal disminuiría por US\$2,310 (aumentaría por US\$2,481) y desahucio disminuiría por US\$369 (aumentaría por US\$399).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 5%, jubilación patronal aumentaría por US\$2,613 (disminuiría por US\$2,447) y desahucio aumentaría por US\$442 (disminuiría por US\$413).

Si la tasa de rotación (aumentan o disminuyen) en un 5%, jubilación patronal disminuiría por US\$1,428 (aumentaría por US\$1,483) y desahucio aumentaría por US\$469 (disminuiría por US\$446).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de la obligación por beneficio definido se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficio definido reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

## 13 PATRIMONIO

### 13.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1 todas ordinarias y nominativas, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>% de participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Capital social</u> (en U.S. dólares)
Gonzalez Barzallo Juan Carlos	99	799	799
Gonzalez Montesinos Sandra Denisse	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>100</u>	<u>800</u>	<u>800</u>

### 13.2 Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### 13.3 Resultados acumulados

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	862,070	782,687
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	7,296	7,296
Otro resultado integral	<u>7,986</u>	<u>5,425</u>
Total	<u>877,352</u>	<u>795,408</u>

#### ***Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -***

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## **14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### ***14.1 Gestión de riesgos financieros***

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

#### ***14.1.1 Riesgo de crédito***

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

#### ***14.1.2 Riesgo de Liquidez***

El Gerente General es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

#### ***14.1.3 Riesgo de Capital***

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía mitiga este riesgo a través de la obtención de recursos propios en el curso normal del ciclo operativo para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo.

**14.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 3	229,781	189,871
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>1,160,246</u>	<u>1,203,920</u>
Total	<u>1,390,027</u>	<u>1,393,791</u>
<i>Pasivos Financieros:</i>		
Préstamos, nota 7	35,556	4,578
Cuentas por pagar, nota 8	<u>1,160,824</u>	<u>1,445,876</u>
Total	<u>1,196,380</u>	<u>1,450,454</u>

## 15 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,678,242	3,001,155
Gastos de administración y ventas	<u>952,960</u>	<u>905,323</u>
Total	<u>3,631,202</u>	<u>3,906,478</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo de mercadería	2,678,242	3,001,155
Gasto por beneficios a empleados	435,387	393,076
Honorarios profesionales	108,410	103,818
Provisión para cuentas incobrables, nota 4	70,108	48,301
Seguros	41,807	44,700
Mantenimiento y reparaciones	36,258	27,389
Alquiler	36,000	41,100
Gasto de gestión	32,343	37,754
Gastos de viaje	26,830	35,570
Gastos de publicidad	25,927	28,953
Transporte y movilización	15,689	12,710
Depreciación, nota 6	13,443	14,229
Suministros y materiales	13,129	4,991
Impuestos y contribuciones	9,299	14,658
Gastos legales	800	2,787
Otros	<u>87,530</u>	<u>95,287</u>
Total	<u>3,631,202</u>	<u>3,906,478</u>

### *Gastos por beneficios a empleados*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	243,483	210,781
Beneficios sociales	119,245	104,401
Aporte patronal	37,077	30,534
Participación a trabajadores, nota 11	21,473	26,580
Beneficios definidos, nota 12	13,978	15,205
Otros	<u>131</u>	<u>5,575</u>
Total	<u>435,387</u>	<u>393,076</u>

### **16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
<i>Accionista:</i>		
Juan Carlos González Montesinos	34,126	113
<i>Relacionada:</i>		
Gonevi S.A.	19,147	
Miguel González	3,935	2,442
Inmafego S. A.	<u>193</u>	<u>          </u>
Total	<u>57,401</u>	<u>2,555</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
<i>Accionista:</i>		
Juan Carlos González	<u>267,055</u>	<u>300,614</u>
<i>Relacionadas:</i>		
Inmafego S. A.	128,351	100,754
Martha Gonzalez Barzallo	49,400	50,000
Noralma Montesinos Calderon	48,425	20,000
Importadora y Distribuidora de Tecnología 3GT S.A.	13,712	
Miguel Gonzalez Guzmán	2,003	
Juan Carlos Gonzalez	1,523	
Gonevi S. A.	<u>946</u>	<u>          </u>
Total	<u>244,360</u>	<u>170,754</u>

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas no están garantizadas, no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidas.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Ingresos:</i>		
Inmafego S. A.	9,123	3,297
Importadora y Distribuidora de Tecnología 3GT S.A.	489	
<i>Compras:</i>		
Inmafego S. A.	363,374	197,559
<i>Gastos – Honorarios profesionales:</i>		
Juan Carlos González	60,301	51,518
Miguel González Guzmán	26,700	26,700
<i>Alquiler:</i>		
Gonevi	36,000	48,125

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## **17 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 22 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **18 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en abril 12 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones