

COMPAÑÍA
“COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.”
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INDICE:	PAG.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	3-5
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujo de Efectivo	10
Conciliación entre la ganancia (perdida) Neta y los flujos de operación	11
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
Entidad que reporta	12
Bases de Presentación y Preparación de los Estados Financieros	12
Políticas de Contabilidad Significativa	15
Efectivo y Bancos	26
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	26
Inventarios	27
Pagos anticipados	27
Propiedad Planta y Equipo	27
Otros Activos No Corrientes	30
Obligaciones Financieras	30
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	30
Impuestos	31
Obligaciones por Beneficios Acumulados	32
Obligaciones por Beneficios Definidos	32
Otros Pasivos No Corrientes	34
Patrimonio	34
Administración de Riesgos Financieros	35
Ingresos Ordinarios	37
Costos y Gastos por su Naturaleza	37
Gastos Financieros	38
Accionistas	38
Eventos Subsecuentes	39
Reclasificaciones	39
Aprobación de los Estados Financieros	39

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de la Compañía
"COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A."**

OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros de la compañía "COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A." que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía "COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A." al 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

Hemos llevado nuestra auditoria de conformidad con Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF 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. En la preparación

de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Gerencia tiene 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 AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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 exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- ✓ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ✓ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- ✓ Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- ✓ Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de la auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre



material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas que expresaremos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- ✓ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.
- ✓ Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A., en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

La Administración es responsable por la preparación de otra información. La otra información comprende los Anexos para el Informe de Cumplimiento Tributario, en cumplimiento a la resolución NAC-DGERCGC15-00003218, del Servicio de Rentas Internas y que lo entregamos por separado.

CONSULTORA FAUSTO ÁVILA ASOCIADOS CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 338


Eco. Valeria Córdova

REPRESENTANTE LEGAL

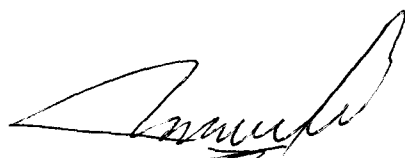
RUC.1791240987001

Quito DM. Septiembre 18 de 2018

COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en U.S. dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	58,771	225,133
Cuentas por cobrar comerciales y Otras cuentas por cobrar	5	5,842,837	5,590,942
Inventarios	6	2,016,598	2,082,282
Activos por impuestos corrientes	12	4,665	60,093
Pagos anticipados	7	30,650	30,650
Total activos corrientes		<u>7,953,520</u>	<u>7,989,100</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	8	487,600	540,168
Otros activos no corrientes	9	264,651	421,760
Total activos no corrientes		<u>752,252</u>	<u>961,928</u>
TOTAL ACTIVO		<u>8,705,772</u>	<u>8,951,028</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	549,056	622,853
Cuentas por pagar comerciales y Otras Cuentas x Pagar	11	1,811,496	2,154,955
Pasivos por impuestos corrientes	12	166,824	89,601
Obligaciones beneficios acumulados	13	105,979	138,862
Total pasivos corrientes		<u>2,633,355</u>	<u>3,006,271</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones financieras	-	
Obligaciones por beneficios definidos	14	203,989 189,217
Otros Pasivos No Corrientes	15	<u>611,711</u> <u>996,630</u>
Total pasivos no corrientes		815,700 1,185,847
TOTAL PASIVOS		<u>3,449,056</u> <u>4,192,121</u>
PATRIMONIO:		
Capital social	16	2,000,000 2,000,000
Reservas		370,585 363,729
Reserva por revaluación de activos		238,775 238,775
Otro resultado integral		2,858 2,848
Resultados acumulados		<u>2,644,499</u> <u>2,153,555</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>5,256,717</u> <u>4,758,907</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>8,705,772</u> <u>8,951,028</u>



Eco. Marco Rosero Cevallos
Gerente General



CPA. Roberto Rosero Cevallos
Contador General

Ver notas a los estados financieros

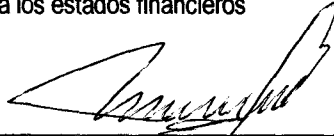
COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

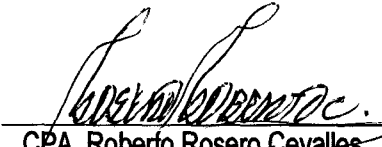
(Expresado en U.S. dólares)

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS ORDINARIOS	18	4,575,182	5,654,304
COSTO DE VENTAS	19	-2,785,147	-3,463,842
MARGEN BRUTO		1,790,035	2,190,462
Gastos de administración a)	19	-1,661,914	-1,894,337
Gastos financieros	20	-40,223	-84,168
TOTAL GASTOS		-1,702,137	-1,978,505
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		87,898	211,957
Impuesto a la renta Corriente	12	-19,338	-57,879
Reservas		-6,856	-15,408
UTILIDAD DEL EJERCICIO		61,704	138,670
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
ORI por revaluación de activos			238,775
ORI Ganancia actuarial			2,848
ORI Superávit de Activos Financieros Disponibles para la Venta		-	
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		61,704.24	352,564

- a) Incluye USD 37,404 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2016 y USD \$15.511.37 en el año 2017

Ver notas a los estados financieros


 Eco. Marco Rosero Cevallos
 Gerente General


 CPA. Roberto Rosero Cevallos
 Contador General

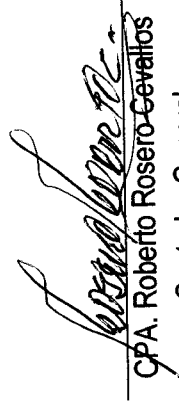
COMERCIAL CON CREDITO CONGRESA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva por revaluación de activos	Otro Resultado Integral	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,000,000	363,729	238,775	2,848	2,153,555	4,758,907
Movimientos del año 2017						
Transferencia a reserva legal		6,856.03				6,856.03
Revaluación de activos fijos						-
Ajustes					429,249.04	429,249.04
Otro resultado integral del año						-
Utilidad neta del ejercicio					61,704.24	61,704.24
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2,000,000.00	370,585.03	238,775.00	2,848.00	2,644,508.28	5,256,716.31

Ver notas a los estados financieros



Mar. Marco Rosero Cevallos
Gerente General



CPA. Roberto Rosero Cevallos
Contador General

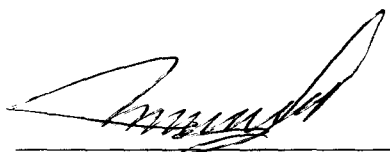
COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		4,378,716	5,369,081
Pagos a proveedores y a empleados		(4,854,344)	(5,634,853)
Otras entradas (salidas) de efectivo		92,734	33,460
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>(382,894)</u>	<u>(232,312)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		52,566	(152,035)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		157,110	109,809
Otras entradas (salidas) de efectivo			65,997
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>209,676</u>	<u>23,771</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Incremento de reservas		6,856	23,303
Revaluación de patrimonios		-	294,883
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>6,856</u>	<u>318,186</u>
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo y bancos		(166,362)	109,645
Saldos al comienzo del año		225,133	115,488
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>58,771</u>	<u>225,133</u>

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS
FLUJOS DE OPERACIÓN**

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	103,409.15	249,362.00
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	17,394.16	138,846.00
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	77,286.88	170,961.00
Ajustes por gastos en provisiones	14,256.48	63,169.00
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-19,337.51	-57,879.00
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-15,511.37	-37,404.00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-39,300.32	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-503,697.66	-620,520.00
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-251,894.17	-214,505.00
(Incremento) disminución en inventarios	65,684.10	-904,858.00
(Incremento) disminución en otros activos	55,428.30	-366,670.00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-343,458.63	356,398.00
Incremento (disminución) en otros pasivos	-29,457.26	509,116.00
Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación	-382,894.35	-232,312.00

Ver notas a los estados financieros



Ego. Marco Rosero Cevallos
Gerente General



CPA. Roberto Rosero Cevallos
Contador General

COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Entidad que Reporta

La compañía "COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A." fue constituida jurídicamente el 7 febrero de 1979 con Inscripción en el Registro Mercantil de Quito, No. 114 tomo 110 fecha desde la cual opera en el Ecuador. Su domicilio es la ciudad del Distrito Metropolitano Quito, Provincia de Pichincha del Cantón Quito, su domicilio tributario actual en la Av. 10 de agosto N33-62 y Las Guayanas, Edificio Concreza de la parroquia Benalcázar barrio Rumipamba.

El objeto Social y sus actividades relevantes son el comercio donde se destacan: La actividad de Venta al por Mayor y Menor de Muebles, Equipos, Enseres y Artefactos de Uso doméstico de Consumo duradero y semiduradero ventas al por menor de vehículos automotores y motocicletas, incluso repuestos y mercaderías afines. Ventas al por menor y alquiler de patentes de las concesionarias que negocien con la Empresa.

2. Bases de presentación y preparación de los estados financieros

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía.

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

d) Uso de Estimados y Juicios -Estimaciones y supuestos significativos

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF, requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros

factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

I. Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

II. Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado

La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la Gerencia considera que la estimación realizada por la compañía para cubrir este tipo de circunstancias adversas es razonable y responde a la expectativa de posibles bajas de inventarios.

III. Vida útil de propiedad, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se vea disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2017 es razonable.

IV. Deterioro de propiedad, planta y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen las propiedad, planta y equipos a la fecha de los estados financieros sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

V. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido serán reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

VI. Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

e) Modificaciones e Incorporaciones de Nuevas Normas Financieras

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2016</u>		Efectiva a <u>partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisición de acuerdos conjuntos	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016

NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

Normas nuevas o enmendadas

NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes, sustituye a la NIC 11, 1, CINIIF 13, 15, 18 y SIC 31 (aplicación retroactiva)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, Sustituir a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15 y 27	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Enero 1, 2016
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tienen ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. Políticas de contabilidad significativas

Las principales políticas contables mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

a) 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 vencimiento 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.

b) Efectivo y bancos

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

c) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La compañía reconoce inicialmente los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan.

Las ventas de bienes se realizan bajo términos normales de crédito y las cuentas por cobrar devengan intereses en el tiempo del crédito, los mismos que fluctúan dentro de las tasas normadas por el Banco Central del Ecuador, los intereses son reconocidos inicialmente en cuenta de pasivo y trasladados a cuenta de ingresos cuando se efectúa el cobro. Las otras cuentas por cobrar se miden al monto del importe original, si el efecto del descuento es inmaterial.

d) Inventarios y Costo de Ventas

Los inventarios se valoran al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo incluye todos los costos incurridos en la adquisición de los inventarios y otros costos incurridos en el traslado a su ubicación y en llevarlo a su condición actual. El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta.

El costo de los inventarios se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico. El inventario en tránsito se reconoce cuando la compañía acepta el embarque y ha asumido los riesgos de la propiedad que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

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

e) Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones sobre la base de los términos normales de crédito o pagaderos a la demanda y, excepto por los préstamos por pagar, no devengan intereses.

f) Propiedad, Planta y Equipo**I. Reconocimiento y Medición**

Las partidas propiedad, planta y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, cuando sea aplicable.

Son activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, su vida útil sea superior a un año.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipo, se reconoce en resultados. la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

II. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y su costo puede ser estimado con fiabilidad.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de instalaciones, planta y equipo.

III. Método de Depreciación

El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto, son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable y se ajustan si es necesario.

La vida útil estimada para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y Edificios	20 –50
Maquinaria, equipos, muebles y enseres, herramientas	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las construcciones en curso no se deprecian y se capitalizan todos los costos necesarios para construir el activo como una construcción en curso. Desde el primer instante en que el activo se encuentre apto para ser utilizado y en las condiciones necesarias que estime la gerencia, este activo se comenzará a depreciar por la vida útil razonable que de acuerdo a la expectativa de uso se estime conveniente.

IV. Baja de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias generadas por la venta de propiedad, planta y equipos no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos fuera de los ingresos ordinarios.

g) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Sucursal asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y se clasifican como propiedad planta y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

h) Deterioro del Valor

I. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

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 adecuado a la compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros. Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro.

La compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico.

La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto. (de haber alguna).

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra partidas por cobrar.

En general, la compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar y préstamos.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

II. Baja de un activo financiero

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

III. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

i) PASIVOS FINANCIEROS**I. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia económica del acuerdo contractual.

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

II. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

III. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. - Las cuentas por pagar comerciales y otras 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 periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

IV. Baja de un pasivo financiero. - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

j) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido. Es reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en fondos de capital, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en fondos de capital respectivamente.

I. Impuesto a la Renta corriente

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en fondos de capital, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en fondos de capital, respectivamente.

Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y

partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

II. Impuesto a la Renta diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Sucursal espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

III. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

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 el cual se determinen.

Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

k) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración 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 ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

l) Beneficios a empleados

I. Obligaciones por beneficios definidos

El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

II. Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

III. Vacaciones

La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del periodo. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

IV. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

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.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los empleados en las utilidades de la Sucursal, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

m) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

I. Ingresos por venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

II. Ingresos financieros

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

III. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

n) Compensaciones de saldos y transacciones

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

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

4. Efectivo y bancos

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas	7,493	29
Bancos	51,278	196,509
Total	<u>58,771</u>	<u>225,133</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes locales no relacionados:	4,233,706	11,097,982
Cientes locales relacionados	1,963,773	1,974,626
Estimación de cuentas incobrables	-672,513	-3,180,140
Deterioro del Activo	-	-4,481,965
Subtotal	<u>5,524,966</u>	<u>5,410,503</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Prestamos Empleados	94,054	69,048
Varios	223,817	111,391
Subtotal	<u>317,871</u>	<u>180,439</u>
Total	<u>5,842,837</u>	<u>5,590,942</u>

En el año 2011, la compañía estableció un deterioro de cartera por el monto de \$4.481.964.94 y provisiones de deterioro por \$ 2.507.627.47 con saldos de clientes desde años atrás al 2011, en virtud de ser cuentas financieras que no producen flujos de efectivo real, con vencimiento promedio de antigüedad de 2.800 días, en el año 2017 se procede a dar su baja definitiva, afectando las cuentas de deterioro contra cuentas por cobrar.

Los créditos concedidos a clientes, se extienden hasta 720 días y generan intereses a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, están sujetas a descuento por pronto pago y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercadería	3,466,180	3,961,113
Estimación de inventarios (1)	-1,449,583	-1,878,831
Total	<u>2,016,598</u>	<u>2,082,282</u>

Regulación de Inventarios

Desde la implementación de Normas de Información Financiera NIIF año 2010, la Compañía procedió al reconocimientos de Ajustes denominados Adopción NIIF primera vez ente otros el deterioro de Inventarios causado por mercadería en condiciones de obsolescencia, de tecnología caduca, dañados o con avería: en el año 2017 por gestión gerencial, se ha vendido la suma de \$ 429.249,00 de este lote y que fueron reconocidos en resultados del periodo, y se regula la cuenta mencionada, para registrar y reversar el efecto de la transacción, esto es debitando la cuenta inventarios en deterioro contra la cuenta de origen. Adopción NIIF por primera vez. (resultados acumulados)

7. Pagos anticipados

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Arriendos pagados por anticipado y total	<u>30,650</u>	<u>30.650</u>

8. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	929,312	1,130,841
Depreciación acumulada	-441,712	-590,673
Importe neto	<u>487,600</u>	<u>540,168</u>
Terrenos	27,729	27,729
Edificios	217,295	217,501
Equipos de computación	17,506	18,417
Muebles y enseres de oficina		-
Vehículos	<u>225,070</u>	<u>276,521</u>
Total propiedad, planta y equipo netos	<u>487,601</u>	<u>540,168</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldos al 31 de diciembre del 2016	27,729	375,476	62,503	665,133	1,130,841
Adiciones					
Activaciones					
Bajas/ventas			-43,056	-158,472	-201,528
Reclasificaciones					
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>27,729</u>	<u>375,476</u>	<u>19,447</u>	<u>506,661</u>	<u>929,313</u>
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	157,975	44,086	388,612	590,673
Gasto por depreciación		206	910	76,171	77,287
Bajas/ventas			-43,055	-183,193	-226,248
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	158,181	1,941	281,590	441,712
Saldos netos:					
Al 31 de diciembre del 2016	27,729	217,501	18,417	276,521	540,168
Al 31 de diciembre del 2017	<u>27,729</u>	<u>217,295</u>	<u>17,506</u>	<u>225,070</u>	<u>487,601</u>

La compañía posee títulos de propiedad de todos sus activos Propiedad, Planta y Equipo, requisito técnico obligatorio para ser considerado parte de estas partidas de activos.

9. Otros activos no corrientes

Los otros activos no corrientes se resumen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Concesiones	256,731	341,183
Inversiones	<u>7,920</u>	<u>80,577</u>
Total	<u>264,651</u>	<u>421,760</u>

10. Obligaciones financieras

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco Pichincha	492,300	564,715
Banco Guayaquil	<u>56,756</u>	<u>58,138</u>
Total	<u>549,056</u>	<u>622,853</u>

11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	1,571,917	2,068,514
Otros locales	<u>224,980</u>	<u>76,053</u>
Otras cuentas por pagar:		
IESS por pagar	10,476	10,388
Superintendencia de Compañías	<u>4,123</u>	
Total	<u>1,811,496</u>	<u>2,154,955</u>

12. Impuestos

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	4,665	28,511
Crédito Tributario a favor de la Empresa (I. Renta.)	-	31,582
Total	<u>4,665</u>	<u>60,093</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuestos por pagar y total	<u>166,824</u>	<u>89,601</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados. - La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de Impuesto Renta	87,898	211,957
(+) Gastos no deducibles	-	51,131
(=) Utilidad gravable	87,898	263,088
Impuesto a la renta causado (1) 22%	19,338	57,879
Anticipo calculado impuesto renta (2)	27,783	57,404
Impuesto a la renta del ejercicio registrado en resultados	<u>19,338</u>	<u>57,879</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2017 fue de USD 27.783, el impuesto a la renta causado es de USD 19.338; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

13. Obligaciones por beneficios acumulados

Las obligaciones por beneficios acumulados se detallan seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	90,468	101,458
Participación a trabajadores	15,511	37,404
Total	<u>105,979</u>	<u>138,862</u>

Participación a trabajadores. - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

14. Obligación por beneficios definidos

Jubilación patronal. - Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a 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.

Desahucio. - Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	156,339	144,922
Desahucio	47,650	44,295
Total	<u>203,989</u>	<u>189,217</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u> (en U.S. dólares)	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	139,199	41,337	180,536
Costos del período corriente	18,093	6,407	24,500
Costo financiero	5,734	1,755	7,489
Ganancia actuarial	(2,560)	(288)	(2,848)
Pagos y liquidaciones anticipadas	(15,544)	(4,916)	(20,460)
Saldos al fin del año	<u>144,922</u>	<u>44,295</u>	<u>189,217</u>

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	144,923	4,296	189,218
Costos del período corriente	11,724	3,300	15,024
Costo financiero	6,322	1,926	8,249
Reversión empleados salidos	-6,631	-1,872	-8,502
Saldos al fin del año	<u>156,339</u>	<u>47,650</u>	<u>203,989</u>

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

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

	<u>2017</u> %	<u>2016</u> %
Tasa(s) de descuento	8.34	8.34
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.97	3.97
Tasa de rotación media	-7	-7

15. Otros Pasivos No Corrientes

Un resumen de Otros Pasivos no corrientes es como sigue:

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Interés por devengar	524,581	996,630
Intereses Tarjetas de Crédito	87,130	80,577
Total	<u>611,711</u>	<u>421,760</u>

La compañía vende a crédito y generan intereses producto de la transacción, los mismos que están reconocidos en la factura y su registro es administrado a través de un pasivo, mientras se recupera el cobro, e inmediatamente es trasladado a resultados del ejercicio como Intereses ganados.

16. Patrimonio**a) Capital social**

El capital suscrito y pagado de la compañía asciende a dos millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 2,000,000) que corresponden a dos mil (2.000) acciones ordinarias y nominativas de USD 1,000 cada una.

b) RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

c) RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	1,170,104	1,018,935
Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF primera vez	1,412,691	947,273
Ajustes		48,677
Utilidad del ejercicio	61,704	138,670
Total	<u>2,644,499</u>	<u>2,153,555</u>

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. -

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

17. Administración de riesgos financieros

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuados, y su aplicación de manera efectiva.

i. Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

ii. Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

iii. Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

El objetivo de la Compañía es monitorear continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

iv. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía no está expuesta a este tipo de riesgo por cuanto realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

v. Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando las ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

18. Ingresos ordinarios

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	3,670,118	4,806,499
Intereses generados por ventas a crédito	862,662	777,097
Ingresos varios	42,402	70,708
Total	<u>4,575,182</u>	<u>5,654,304</u>

19. Costos y gastos por su naturaleza

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Costo de ventas	2,785,147	3,463,842
Gastos de administración	1,661,914	1,894,337
Total	<u>4,447,061</u>	<u>5,358,179</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Costo de ventas	2,785,147	3,463,842
Gastos por beneficios a los empleados (1)	669,606	704,742
Arrendamientos	556,130	392,135
Depreciaciones	77,287	138,999
Costo activos intangibles concesiones		109,809
Mantenimiento y reparaciones	23,278	80,122
Servicios básicos	59,645	60,291
Seguros y reaseguros	38,445	38,926

Impuestos, contribuciones y otros	32,663	28,734
Transporte	12,937	23,136
Combustibles y lubricantes	4,917	23,766
Promoción y publicidad	14,940	9,027
Honorarios personas jurídicas		-
Gastos de gestión	8,325	4,399
Gastos de viaje	868	519
Suministros, herramientas, materiales	15,054	18,642
Contribución solidaria	-	4,469
Otros gastos	147,818	256,621
Total	4,447,061	5,358,179

20. Gastos financieros

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y Comisiones bancarias	40,222.87	84,168
Total	40,222.87	84,168

21. Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital USD</u>	<u>% Participación</u>
Marco Antonio Rosero Cevallos	200	200,000	10
Cristóbal Efrén Rosero Cevallos	200	200,000	10
Marcelo Germán Rosero Cevallos	200	200,000	10
Roberto Fernando Rosero Cevallos	200	200,000	10
Ana María Rosero Cevallos	300	300,000	15
Ramiro Alonso Rosero Cevallos	200	200,000	10
Patricio Hernán Rosero Cevallos	200	200,000	10
Amparo De La Dolorosa Rosero Cevallos	300	300,000	15
Pablo Anibal Rosero Cevallos	200	200,000	10
Total	2,000	2,000,000	100

22. Eventos subsecuentes

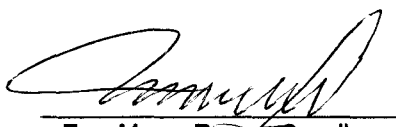
Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de septiembre del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

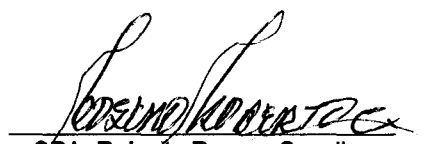
23. Reclasificaciones

Algunas cifras del balance, del año 2016 se han reclasificado con el fin de hacerles comparables con las del ejercicio económico 2017.

24. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.


Ego. Marco Rosero Cevallos
Gerente General


CPA. Roberto Rosero Cevallos
Contador General