

**CALDEROS Y AFINES S.A. CALDEFIN**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**(En dólares Americanos)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**CALDEROS Y AFINES S.A. CALDEFIN** Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 28 de Enero de 1997, inscrita en el Registro Mercantil, Notaría del cantón Yaguachi con fecha 13 de Marzo del 1997.

**OBJETO SOCIAL:** La empresa se dedicará a la venta al por mayor y menor de maquinarias y equipos para la industria en general incluso partes y piezas.

**PLAZO DE DURACION:** El plazo por el cual se constituye esta sociedad es de CINCUENTA(50) años contados a partir de la fecha de inscripción de la Escritura de Constitución en el Registro Mercantil del 13 de Marzo de 1997.

**DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA:** Km.11,5 Vía a Daule Lotización Inmaconsa Los Cedros y Calle C Solar 3 y 4, Guayaquil - Ecuador

**DOMICILIO FISCAL:** En la ciudad de Guayaquil con RUC: 0991384995001.

**AUMENTO DE CAPITAL:**

Con escritura del 04 de Abril del 2000 de la Notaría Décima Novena, e inscrita en el Registro Mercantil, el 20 de junio del 2000, de fojas 42.218 a 42.224, número 12.307 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 15.567 del repertorio Aumento de Capital Suscrito y Reforma del Estatuto de la compañía, el nuevo capital es de USD 800,00 dividido en 800 participaciones de un dólar (USD 1.00) cada una.

Con escritura del 18 de Mayo del 2016 de la Notaría Cuadragésima Primera, e inscrita en el Registro Mercantil, el 24 de Mayo del 2016, de fojas 22.765 a 22.774, Registro Mercantil número 2.080 del repertorio Aumento de Capital Suscrito y Reforma del Estatuto de la compañía, el nuevo capital es de USD 50.000,00 dividido en 50000 participaciones de un dólar (USD 1.00) cada una.

**2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES**

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

## **2.1. Declaración de cumplimiento**

*Los Estados Financieros de la empresa CALDEROS Y AFINES S.A. CALDEFIN al 31 de Diciembre del 2017, se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para la PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías. Los Estados Financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque del costo histórico, aunque modificado por la revalorización del terreno.*

*La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.*

*Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:*

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General*
- Por lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para el entidades bajo su control.*
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.*
- En la Nota N°3 Principios, políticas contables y criterios de valoración, se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2017.*
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.*

*Los estados financieros de la empresa, correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobados por la Junta General de Socios celebrada el 29 de marzo del 2018 a las dieciocho horas con treinta minutos. Estos estados financieros anuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES".*

## **2.2. Bases de Medición:**

*Los Estados Financieros han sido preparados sobre la medición del costo histórico.*

### **2.3. Uso de Juicios y Estimaciones:**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente. Las revisiones en las estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicados por la compañía Calderos y Afines S.A. Caldefin son:

**Juicio.-** En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración realizó los siguientes juicios para determinar:

- ✓ Si es más probable que ocurra que de lo contrario, que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos proceda de una obligación presente surgida a raíz de eventos pasados (este juicio determina si se reconoce o no, un pasivo)
- ✓ Cuando una entidad puede medir con fiabilidad el grado de realización de la transacción, los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla (este juicio, junto con otros factores, determinan en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la venta de bienes).
- ✓ La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

**Estimaciones y suposiciones.** - Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- ✓ La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito.
- ✓ Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
- ✓ La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. SE reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de

*la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras y a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador que permiten el reconocimiento del impuesto diferido.*

- ✓ *Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinen usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasa de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad, etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.*
- ✓ *Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.*

**Medición del valor razonable.** - *El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.*

*El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:*

- a.- En el mercado principal del activo o del pasivo, o*
- b.- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.*

*El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.*

*Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:*

*Nivel 1.- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.*

*Nivel 2.- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se puedan confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.*

*Nivel 3.- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).*

*Al 31 de diciembre del 2017, los elementos medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía de los párrafos anteriores, aplican a los instrumentos financieros (efectivo y equivalente de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar y otros pasivos financieros) ver notas 3.1. Otros elementos que requieran ser medido al valor razonable de acuerdo a las jerarquías antes mencionadas, son las máquinas revaluadas y, activos no corrientes mantenidos para la venta.*

## **2.4. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”**

### **Pronunciamientos contables y regulatorios en Ecuador**

*Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido los primeros elaborados de acuerdo a las Normas e interpretaciones, emitidas por el IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Las “Normas Internacionales de Información Financiera NIIF” adoptadas en el Ecuador según Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, en la cual se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566, en el cual se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.*

*La empresa califica como PYME, de acuerdo al reglamento:*

- a. Monto de activos inferiores a 4 millones*
  - b. Ventas brutas de hasta 5 millones*
  - c. Tengan menos de 200 trabajadores*
- 
- Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los estados financieros.*
  
  - Las notas a los Estados Financieros y el informe de actividades por parte de la administración.*

### **Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF**

*A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual (anticipada) y futuro:*

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
			Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
	NIIF 2014-2016	Mejoras	Varias Normas (NIIF 1 y NIC 28)
	NIC 40	Enmienda	Propiedades de inversión
1 de enero de 2018			Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (ingresos o pagos anticipados)
1 de enero de 2019	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos
			La Incertidumbre frente a los Tratamientos del
1 de enero 2021	NIIF 17	Nueva	Contratos de seguros

- ✓ *En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para remplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.*
  
- ✓ *NIIF 2.- Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas: - La contabilidad de los efectos de las condiciones para la consolidación de derechos sobre la medición de un pago basado en acciones liquidada en efectivo. - La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características netas de liquidación (por ejemplo, cuando un empleador liquida una transacción de pago basado en acciones mediante la emisión de un número neto de acciones para el empleado, y el pago en efectivo a la autoridad fiscal); y - La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.*
  
- ✓ *NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes. - Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere*

*revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son los siguientes:*

- *Identificar el contrato con el cliente;*
- *Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;*
- *Determinar el precio de la transacción;*
- *Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos;*
- *Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.*

*El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó el 12 de Abril del 2016 algunas enmiendas a la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes, clarificando algunos requisitos para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Dichas enmiendas aclaran como:*

- *identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;*
- *determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y*
- *determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.*

*Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos ayudas adicionales para reducir el coste y la complejidad para una empresa cuando se aplica por primera vez la nueva norma.*

- ✓ *Ciclo de las NIIF 2014-2016.- El IASB, como parte de su proceso de hacer modificaciones no urgentes pero necesarias a las NIIF, ha emitido las Mejoras Anuales al Ciclo de las NIIF 2014-2016, la cual incluye modificaciones limitadas a la NIIF 1 eliminando exenciones obsoletas y sobre la NIC 28, aclara que: una organización de capital de riesgo o un fondo mutuo, un fideicomiso de inversión y entidades similares (incluyendo fondos de seguros vinculados a inversiones) pueden optar, por contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al valor razonable o utilizando el método de la participación. La enmienda también deja claro que el método elegido para cada inversión debe hacerse en el momento inicial.*

- ✓ *NIC 40.- El IASB ha modificado los requisitos de la NIC 40 Inversiones inmobiliarias para aclarar que un activo inmobiliario se transfiere a, o de, inversiones inmobiliarias cuando —y sólo cuando— tiene lugar un cambio real de uso, la intención de la administración es insuficiente por sí sola para justificar dicha transferencia.*
  
- ✓ *CINIIF 22.- La Interpretación aclara que cuando la entidad paga o recibe una contraprestación por anticipado en una moneda extranjera, la fecha de la transacción para el propósito de determinar la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado es la fecha de la contraprestación anticipada, i.e. cuando el pago anticipado o el ingreso recibido en avance del pasivo fue reconocido.*
  
- ✓ *NIIF 16.- Bajo la nueva NIIF 16, los arrendatarios ya no distinguen entre un arrendamiento financiero (en el balance) y un arrendamiento operativo (fuera del balance). En cambio, para prácticamente todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por “derecho de uso” el cual será objeto de amortización sistemática durante el plazo del arrendamiento. El nuevo modelo se basa en el argumento de que, económicamente, un contrato de arrendamiento es igual a la adquisición del derecho de uso de un activo con el precio de compra pagado en cuotas.*
  
- ✓ *La CINIIF 23.- Esta interpretación aplica a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, frente a la incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12. La interpretación de esta norma tiene como finalidad disminuir la diversidad respecto del reconocimiento y medición de un activo o pasivo por impuestos cuando se presenta estas incertidumbres.*
  
- ✓ *NIIF 17.- El nuevo estándar reemplaza a la NIIF 4 y requiere que los pasivos por seguros sean medidos al valor corriente de cumplimiento que, debe aclararse, no es el valor razonable, y proporciona un enfoque más uniforme de medición y presentación para todos los contratos de seguro. Ello se concreta en lo que se conoce como el ‘Modelo General’ que tiene una versión simplificada denominada ‘modelo de asignación de la prima.’*

*La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros separados, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2017.*

## **2.5. Moneda**

### **a. Moneda funcional y de presentación**

*Las partidas incluidas en los estados financieros de CALDEROS Y AFINES S.A CALDEFIN, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (USD) que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros. La república del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal..*

### **b. Transacciones y saldos (Esta nota incluye cuando la empresa tenga operaciones con distinta moneda a la funcional con la que opera)**

*Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de las inversiones netas cualificadas.*

*Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentaran en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros". El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otros ganancias (pérdidas) netas".*

## **2.6. Responsabilidad de la información**

*La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.*

*En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:*

- 1. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos.*
- 2. Se ha optado por mantener el criterio del costo para los activos de Propiedad, planta y equipo.*

3. *Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.*

## **2.7. Información referida al ejercicio 2017**

*La información contenida en el ejercicio 2017 se presenta bajo Normas NIIF*

## **2.8. Periodo Contable**

*Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017 y el Estado de Resultados. Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre.*

## **3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION**

*En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2017, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.*

### **3.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

*El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.*

### **3.2. Activos Financieros**

#### **3.2.1. Clasificación**

*La empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, b) Activos financieros disponibles para la venta), c) Mantenedos hasta el vencimiento. d) Documentos y cuentas por cobrar de clientes relacionados, d) Otras cuentas por cobrar relacionadas, e) Otras cuentas por cobrar, f) Provisión cuentas incobrables. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento.*

#### **a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados**

*En este rubro deben incluirse los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, han sido designados por la entidad para ser contabilizados al valor razonable o justo con cambios en resultados. Deberán*

*incorporarse en este ítem los instrumentos financieros que no forman parte de la contabilidad de coberturas.*

**b) Activos Financieros disponibles para la venta**

*Son activos financieros que, en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado (ORI-Superávit de Activos Financieros disponibles para la venta.*

**c) Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento**

*Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.*

**Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales**

*Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.*

*Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por perdidas por deterioro del valor. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.*

*Las transacciones con partes relacionadas se presentarán por separado.*

**Provisión por cuentas incobrables**

*Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.*

**3.2.2. Reconocimiento y Valoración (esta nota aplicará cuando la empresa registre inversiones según su objetivo).**

*Las adquisiciones y las enajenaciones normales de inversiones se reconocen en la fecha de compra, es decir, la fecha en la que la empresa se compromete a comprar o vender el activo, las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la operación para todos los activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultado.*

*Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultado se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se cargan*

en la cuenta de resultados. Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la empresa ha traspasado todos los riesgos y ventajas derivados de su autoridad a los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambio a resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultado se presentan en la cuenta de resultados dentro de otras ganancias / (pérdidas) netas en el periodo que en se originaron. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocerán en la cuenta de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho de la empresa a recibir los pagos.

### **3.3. Inventarios**

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

### **3.4. Propiedad Planta y Equipo**

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que el terreno tiene una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

<b>Concepto</b>	<b>Vida útil</b>
<i>Edificios</i>	<i>20 años</i>
<i>Instalaciones</i>	<i>10 años</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>10 años</i>
<i>Máquinas y Equipos</i>	<i>10 años</i>
<i>Equipo de Computación</i>	<i>3 años</i>
<i>Vehículos y Equipos de Transportes</i>	<i>5 años</i>

*Con ocasión de cada cierre contable, la empresa analiza si existe indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nuevo útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.*

### **3.5. Activos Intangibles**

#### **(a) Programas informáticos**

*Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por la empresa se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:*

- ✓ Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;*
- ✓ La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;*
- ✓ La empresa tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;*
- ✓ Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;*
- ✓ Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y*
- ✓ El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.*

*Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.*

*Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible*

*reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.*

*Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.*

### **3.6. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

*En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en el caso de haber, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.*

*De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y ventas. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos y gastos de terminación y ventas, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados con la provisión de inventarios por el valor neto de realización.*

*De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, en base a un inventario físico, se evalúa los artículos dañados u obsoletos en este caso se reduce el importe en libros, con la provisión de inventarios por deterioro físico. Es una cuenta de valuación del activo, con el gasto respectivo.*

*En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad, a la fecha no se han realizado ajustes.*

### **3.7. Cuentas comerciales a pagar**

*Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.*

*Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés*

*efectivo, cuando el plazo es mayor a 90 días. Se asume que no existen componentes de financiación cuando las compras a proveedores se hacen con un periodo medio de pago de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.*

### **3.8. Obligaciones con Instituciones Financieras**

*Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos del costo necesario para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.*

*Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costos de la transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se diferencian hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.*

### **3.9. Impuesto a las Ganancias**

*El gasto por impuesto a las ganancias del año comprende la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.*

***El impuesto corriente*** por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

***El impuesto diferido*** se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos, se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

*El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisará en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras, cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.*

*El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por*

*impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuesto diferido, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por el SRI.*

*A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.*

*La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.*

*Durante el ejercicio 2017 la empresa registró como impuesto a la renta corriente causado el valor de USD 601.237,32.*

*En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2017, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.*

### **3.10. Beneficios a los empleados**

*Esta norma permite definir planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual la empresa paga aportaciones fijas a un fondo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales al fondo.*

*Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.*

*El pasivo reconocido en el balance (Reserva Jubilación Patronal) respecto de los planes de prestaciones definidas, es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.*

### **3.11. Provisiones**

*Las provisiones tienen una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se haya estimado de manera fiable.*

*Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.*

### **3.12. Reconocimiento de ingresos**

*Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.*

### **3.13. Reconocimiento de costos y gastos**

*Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.*

### **3.14. Arrendamientos**

*Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados, mediante la factura respectiva, la empresa no registra arrendamientos financieros.*

### **3.15. Participación a trabajadores**

*La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.*

### **3.16. Principio de Negocio en Marcha**

*Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.*

### **3.17. Estado de Flujos de efectivo**

*En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:*

- **Actividades Operativas:** *actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.*
- **Actividades de inversión:** *las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.*
- **Actividades de financiación:** *actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.*
- **Flujos de efectivo:** *entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.*

### **3.18. Situación Fiscal**

*Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.*

## **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **4.1 GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

*La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.*

*Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:*

- *Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente*
- *Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.*
- *Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.*

*Los principales riesgos de la empresa se derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta, los principales aspectos a destacar son:*

- **Política de calidad:** Para garantizar la calidad de nuestros productos la empresa cuenta con un sistema de control interno, mediante el comité de calidad, cumpliendo con los estándares de ética, normas de general aceptación.
- **Política Jurídica:** En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la empresa, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación. No obstante, y para prevenir riesgos por esos motivos, la empresa cuenta con asesores jurídicos propios, que mantienen una actitud preventiva.
- **Política de seguros:** La empresa mantiene una política de seguros de responsabilidad civil y todo riesgo, al mismo tiempo se encuentran aseguradas las oficinas, líneas de producción, inventarios y vehículos.
- **Política de RRHH:** La empresa cumple con el código laboral y disposiciones del Ministerio del Trabajo, motivando permanentemente al valioso elemento de Recursos Humanos, ha puesto a disposición de los empleados el reglamento de trabajo y de seguridad industrial.

#### 4.2 FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) Riesgo de crédito, b) Riesgo de liquidez y c) riesgo de mercado.

- a) **Riesgo de crédito.** - Surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos e inversiones en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	Notas	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	1,713,263.73
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	50,000.00
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	<u>3,602.173,95</u>
		<b><u>5,365.437,68</u></b>

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<b>Entidad Financiera</b>	<b>Calificacion</b>
Banco Pacifico S.A.	AAA- / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-
Banco Produbanco S. A	AAA- / AAA-

*SBS datos disponibles al 31 de diciembre del 2017*

*La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta concentración en clientes locales, sin embargo, estos han reflejado una relación comercial estable y con un record de pago razonable considerando la condición política y social en la cual se encuentra el País antes mencionado.*

*La Compañía evalúa periódicamente si una provisión para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad.*

*A la Fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada, razón por lo cual no se ha estimado ningún valor por deterioro.*

*La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 es la siguiente*

<b>Nota</b>	<b>Corriente</b>	<b>D-1-30</b>	<b>D-31-60</b>	<b>D-61-90</b>	<b>D&gt;a 91</b>	<b>TOTAL</b>
Clientes	0.00	117,039.96	0.00	0.00	100,381.87	217,421.83
(-) Prov. Cuentas Incobrables	-2,937.17	0.00	0.00	0.00	0.00	-2,937.17
Otras cuentas por cobrar	2,232.53	0.00	0.00	0.00	0.00	2,232.53
Anticipo Proveedores	1,547,824.99	0.00	0.00	0.00	0.00	1,547,824.99
Anticipo Proveedores Ext.	85,222.76	0.00	0.00	0.00	571,987.52	657,210.28
Préstamo a Empleados	39,950.00	0.00	0.00	0.00	0.00	39,950.00
Anticipo Dividendos Acc	753,743.11	0.00	0.00	0.00	0.00	753,743.11
Pagos Anticipados	386,728.38	0.00	0.00	0.00	0.00	386,728.38
8	<u>2,812,764.60</u>	<u>117,039.96</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>672,369.39</u>	<u>3,602,173.95</u>

Incluye saldos vencidos por más de un año de USD89.966,88

- b) *Riesgo liquidez.* - Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La alta gerencia tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez de la Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017 son como sigue:

	Notas	Valor	Vencimientos		
		Nominal	D-0-6	D-6-12	Mayor a 12
		USD	meses	meses	meses
Acreeedores					
Comerciales y otras					
cuentas por pagar	12	8,067,487.55	2,795,963.68	5,244,892.65	26,631.22
		<u>8,067,487.55</u>	<u>2,795,963.68</u>	<u>5,244,892.65</u>	<u>26,631.22</u>

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

- c) *Riesgo de mercado.* - Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

*Riesgo de tipo de cambio:* Durante el periodo 2017, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar

*estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.*

*Riesgo de tasa de interés: Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los excedentes de efectivo.*

*La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría de manera importante el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.*

### **4.3 Administración de Capital**

*El objetivo de la Compañía al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los Accionistas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.*

*La Empresa monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). La ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:*

	<b>Valor en Libros USD</b>
Total Pasivos	8,067,487.55
(-) Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(1,713,263.73)</u>
Deuda Neta	<u>6,354,223.82</u>
Total Patrimonio	<u>3,239,349.27</u>
Ratio deuda-patrimonio	1.96

## 5. Instrumentos financieros

### 5.1 Categoría de Instrumentos Financieros:

Al 31 de diciembre del 2017, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

#### **Activos financieros medidos al costo**

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	USD	1,713,263.73
--	-----	--------------

#### **Activos financieros medidos al costo amortizado**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 8)		3,602,173.95
--	--	--------------

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (nota 7)		<u>50,000.00</u>
--	--	------------------

Total activos financieros	USD	<u><u>5,365,437.68</u></u>
---------------------------	-----	----------------------------

#### **Pasivos financieros medidos al costo amortizado**

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 12)	USD	<u>8,067,487.55</u>
--	-----	---------------------

	USD	<u><u>8,067,487.55</u></u>
--	-----	----------------------------

## 6. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	5,427.27	500.00
Bancos Locales	<u>1,707,836.46</u>	<u>3,140,905.50</u>
Total Efectivo y equivalente del efectivo	<u>1,713,263.73</u>	<u>3,141,405.50</u>

## 7. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2017 el conjunto de inversiones fue como indican los siguientes cuadros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones Financieras (1)	50,000.00	1,000,000.00
Inversiones Financieras (2)	<u>920,000.00</u>	<u>800,000.00</u>
Total	<u>970,000.00</u>	<u>1,800,000.00</u>

Clasificación:

Corriente	50,000.00	1,000,000.00
No corriente	920,000.00	800,000.00

1.- Al 31 de diciembre del 2017 el saldo de inversiones financieras a plazo fijo (12 meses) corresponde a un Certificado de Depósito a Plazo negociado en el Banco del Pacifico por USD 50.000,00, aperturado el 11 de octubre del 2017, a una tasa de rendimiento de 6.00% anual y un vencimiento de 362 días.

2.- Al 31 de diciembre del 2017, las inversiones en acciones en el exterior por USD 920.000,00 corresponde a la participación en la Compañía Deli Food Distributor, LLC (EEUU)

## 8. Cuentas por Cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>		
Clientes No relacionadas Locales (1)	217,421.83	3,556,229.40
(-) Provisión por Incobrabilidad	<u>2,937.17</u>	<u>1,662.62</u>
Subtotal	214,484.66	3,554,566.78
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>		
Cuentas por Cobrar Accionistas (2)	753,743.11	500,000.00
Cuentas por cobrar No relacionados Locales (3)	2,400,000.00	2,400,000.00
Empleados	39,950.00	9,345.14
Anticipos Proveedores (4)	2,205,035.27	3,883,009.47
Otras	<u>2,232.53</u>	<u>0.00</u>
Subtotal	5,400,960.91	6,792,354.61
<b>TOTAL USD</b>	<u><b>5,615,445.57</b></u>	<u><b>10,346,921.39</b></u>

<b>Clasificación</b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	3,215,445.57	7,946,921.39
No Corriente	2,400,000.00	2,400,000.00

1.- Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y representan facturas por ventas de bienes y servicios.

2.- Las cuentas por cobrar accionistas representan valores entregados por préstamos-anticipos Dividendos.

3.- Corresponde a un préstamo de USD 2,400,000.00 realizado a la Compañía Pescardeg S.A. a un plazo de 5 años con el 4% de interés anual.

4.- Corresponde principalmente a los anticipos entregados a proveedores del Exterior: Cefly International, Brensler Isi Sistemleri, Kelvion Intercambiadores, Marboiler LLC, Sahinler Metal Makina, Jiangsu Tai Xing Long Reducer.

## 9. Inventarios

Los Inventarios al 31 de diciembre consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto Terminado (1)	434,215.57	39,771.38
Mercadería en Tránsito (2)	<u>122,980.34</u>	<u>13,235.62</u>
Total USD	<u>557,195.91</u>	<u>53,007.00</u>

1. Representan los inventarios de materiales en almacén
2. Representan las importaciones de mercadería a proveedores del exterior: Promau SRL

## 10. Impuestos Corrientes

### Activos y Pasivos por Impuestos corrientes:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito Tributario Iva	55,730.51	431,076.55
Retenciones en la Fuente de Iva	330,997.87	135,633.25
Retenciones en la Fuente de I Renta	<u>0,00</u>	<u>28,018.62</u>
Total USD	<u>386,728.38</u>	<u>594,728.42</u>

El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a impuesto por pagos de compras de bienes y servicios realizadas en el mes de diciembre del 2017 y se compensan al mes siguiente en la declaración a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado.

*El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a crédito tributario obtenido por retenciones las cuales fueron efectuadas por clientes por prestación de servicios en el 2017. Un movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:*

Saldo al Inicio del año	28,018.62
Retenciones en la fuente clientes	122,751.57
Compensación con Impuesto Causado	<u>-150,770.19</u>
Saldo al Final del año	<u><u>0,00</u></u>

*Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el sado de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar-		
Retenciones del Imp.Valor agregado	115,348.50	72,253.93
Retenciones en la Fuente del Imp. Renta	367,873.87	238,482.90
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>9,859.31</u>	<u>11,646.52</u>
Total USD	<u><b>493,081.68</b></u>	<u><b>322,383.35</b></u>

*El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2017 y se pagara en el mes siguiente a la administración tributaria en la declaración del impuesto al valor agregado.*

*El saldo de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a impuestos percibidos como agente de retención en el mes de diciembre del 2017 y se pagará a la administración tributaria en la declaración de retenciones en la fuente del impuesto a la renta.*

## **Conciliación del Impuesto a la Renta**

Una conciliación entre la utilidad o (Pérdida) según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como indica el siguiente cuadro:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades	2,825,661.12	4,127,418.66
Participación de los trabajadores	-423,849.17	-619,112.8
	<u>2,401,811.95</u>	<u>3,508,305.86</u>
Más gastos no deducibles	331,084.96	237,867.47
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	<u>2,732,896.91</u>	<u>3,746,173.33</u>
Impuesto a la Renta causado (22%)	601,237.32	824,158.13
Anticipo mínimo	177,114.95	18,291.38
Rebaja del saldo del anticipo (177114.95*40%)	70,845.98	0.00
Anticipo mínimo menos rebaja	<u>106,268.97</u>	<u>18,291.38</u>
Impuesto a la Renta causado	<u>601,237.32</u>	<u>824,158.13</u>

La compañía en el 2017 y 2016 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Un movimiento y el saldo del Impuesto a la renta por pagar a la fecha de declaración en el año siguiente con su respectiva compensación, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al Inicio del año	11,646.52	11,178.20
Provisión	601,237.32	824,158.13
Pago de Impuesto a la Renta	-11,646.52	- 11,178.20
Retenciones y Anticipos de Impuesto a la Renta	-150,770.19	-271,630.19
Retenciones Dividendos Anticipados	-226,414.73	-141,025.64
Impuesto Salida de divisas	<u>-214,193.09</u>	<u>-439,520.92</u>
Saldo al final del año	<u>9,859.31</u>	<u>-28,018.62</u>

## **Precios de Transferencia**

*De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia". Consecuentemente la Compañía no está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.*

## **Anticipo mínimo del Impuesto a la Renta**

*A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% sobre los ingresos grabables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.*

*Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.*

*La compañía en el 2017 y 2016 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.*

## **Rebaja del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta**

*Mediante decreto ejecutivo 210, se establece la rebaja del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta para las sociedades el cual: a) La rebaja será del 100% a compañías cuyas ventas con respecto al periodo 2017, sean iguales o menores a US\$500,000; b) La rebaja será del 60% a compañías cuyas ventas con respecto al periodo 2017, sean mayores a US\$500,001 y menores a US\$1,000,000; c) La rebaja será del 40% a compañías cuyas ventas con respecto al periodo 2017, sean mayores a US\$1,000,000. En consecuencia, la*

Compañía aplica a la exoneración del 40% del saldo del anticipo determinado en el período 2016.

### **Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2017, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

### **Reformas Tributarias - 2018**

El 29 de diciembre de 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera ("Ley"), la cual estará vigente y aplicable desde el 1 de enero de 2018. Un resumen de los principales cambios se incluye en la nota 22 a los estados financieros.

### **11. Propiedad, Planta y Equipos**

Al 31 diciembre la Propiedad, Planta y Equipos consistía de lo siguiente:

<b>COSTO</b>	<b>Saldos 31/12/2016</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldos 31/12/2017</b>
Terrenos	1,296,000.00	0.00	0.00	1,296,000.00
Edificios	364,588.45	0.00	0.00	364,588.45
Muebles y Enseres	28,787.95	0.00	0.00	28,787.95
Equipo de Computación y Software	28,276.18	944.00	0.00	29,220.18
Vehículos	257,343.99	157,520.06	22727.27	392,136.78
Maquinarias y Equipos	316,867.23	50,114.29	0.00	366,981.52
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>2,291,863.80</b>	<b>208,578.35</b>	<b>22,727.27</b>	<b>2,477,714.88</b>

<b>DEPRECIACION</b>	<b>Saldos 31/12/2016</b>	<b>Gasto de Depreciación</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Saldos 31/12/2017</b>
Edificios	24,759.30	1,414.93	0.00	26,174.23
Muebles y Enseres	22,357.90	2,086.29	0.00	24,444.19
Equipo de Computación y Software	19,198.29	4,642.10	0.00	23,840.39
Vehículos	107,768.23	40,741.56	5,113.63	143,396.16
Maquinarias y Equipos	174,213.31	21,443.37	0.00	195,656.68
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>348,297.03</b>	<b>70,328.25</b>	<b>5,113.63</b>	<b>413,511.65</b>

<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1,943,566.77</b>	<b>138,250.10</b>	<b>17,613.64</b>	<b>2,064,203.23</b>
--	---------------------	-------------------	------------------	---------------------

## 12. Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre los préstamos de acuerdo a los registros contables estaban conformados de lo siguiente:

Garantizados al costo Amortizado	2017	2016
Instituciones Financieras Locales (1)	53,854.26	500,000.00

Clasificación:

Corrientes	53,854.26	500,000.00
No Corrientes	0.00	0.00

1. Corresponden a 3 operaciones con el Banco del Pichincha. La compañía ha entregado garantías reales que consisten en preñar los bienes motivos del crédito (Vehículos).

## 13.- Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron como indica lo siguiente:

<b>Cuentas por Pagar Comerciales</b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores no Relacionados Locales (1)	5,191,038.39	4,326,636.41
Proveedores Relacionados Locales (2)	<u>2,706.98</u>	<u>29,322.00</u>
<b>Sub-total</b>	<b><u>5,193,745.37</u></b>	<b><u>4,355,958.41</u></b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>		
Anticipo de Clientes	0.00	0.00
IESS por Pagar	91,648.65	16,312.94
Otras	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<b>Sub-total</b>	<b><u>91,648.65</u></b>	<b><u>16,312.94</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>5,285,394.02</u></b>	<b><u>4,372,271.35</u></b>

Clasificación:

Corrientes	5,285,394.02	4,372,271.35
No Corrientes		

1. Las cuentas por pagar a proveedores no devengan intereses y representan facturas por compras de productos e insumos para la compañía.
2. Ver Nota 23.1 Operaciones con partes relacionadas

## 14.-Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre los pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios Sociales	16,845.93	11,074.57
Participación de Trabajadores (1)	<u>423,849.17</u>	<u>622,265.50</u>
	<u>440,695.10</u>	<u>633,340.07</u>

1. Corresponde a la provisión del 15% de participación de trabajadores del período 2017.

## 15.- Ingresos Diferidos

Al 31 de diciembre los ingresos diferidos consistían de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos Diferidos	<u>1,767,831.27</u>	<u>7,772,958.76</u>
<b>Total USD</b>	<b><u>1,767,831.27</u></b>	<b><u>7,772,958.76</u></b>

Con fecha 5 de Noviembre del 2015, la Compañía firmó con EP PETROECUADOR, un contrato para la provisión de enfriadores e intercambiadores de calor para la refinería de Esmeraldas por un valor de USD 28,160.660,72

Con fecha 12 de Enero de enero del 2016, la Compañía firmó con EP PETROECUADOR, un contrato para la procura de nuevos intercambiadores que han cumplido su vida útil en la refinería La Libertad por un valor de USD 18,548,665.40

CALDEROS Y AFINES S.A. CALDEFIN

CONTRATOS	Fecha	Valor	FACTURACION			Pendiente	
			2015	2016	2017	Entregar	Facturar
Refinería Esmeraldas	05/11/2015	28,160,661.72	5,188,910.46	12,448,440.74	8,580,947.83	0.00	1,942,362.69
Refinería La Libertad	12/01/2016	18,548,665.40	0.00	14,316,736.89	3,053,374.25	1,767,831.27	1,178,554.26
		<u>46,709,327.12</u>	<u>5,188,910.46</u>	<u>26,765,177.63</u>	<u>11,634,322.08</u>	<u>1,767,831.27</u>	<u>3,120,916.95</u>

La compañía registra el valor de USD 1'767.831,27 como ingresos diferidos, en virtud de que los bienes facturados al 31 de diciembre del 2016, no fueron entregados.

El reconocimiento del ingreso, será de acuerdo a la entrega e instalación de los bienes, de conformidad con el cronograma de entregas aprobados por el Administrador del Contrato.

## **16.- Obligación por Beneficios Definidos**

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de los siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	22,335.28	22,335.28
Bonificación por Desahucio	<u>4,295.94</u>	<u>9,368.14</u>
<b>Total USD</b>	<b><u>26,631.22</u></b>	<b><u>31,703.42</u></b>

### **Jubilación Patronal**

De acuerdo con el Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleados sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

### **Bonificación por Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Para el ejercicio económico del 2017, no se realizaron cálculos actuariales.

## **17.- Precios de Transferencia**

De acuerdo a disposiciones tributarias mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia". Consecuentemente la Compañía no está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2017, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para el Informe Integral de Precios de Transferencias. Ver Nota 22.1 Operaciones con partes relacionadas

## 18. Patrimonio de los Accionistas

### 18.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social de la Compañía está constituido por 50.000 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	<b>Numero de Acciones</b>	<b>Capital en Valores USD</b>
Saldo al 01 de Enero del 2016	50,000	50,000.00
Aumento de Capital	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	50,000	50,000.00

### 18.2 Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

### 18.3 Otras Reservas

Corresponde a los efectos de los ajustes resultantes de la valuación realizada el 17 de Noviembre del 2014, y contabilizada a valor de mercado los bienes inmuebles (terrenos y edificios). El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser compensado con pérdidas acumuladas.

### 18.4 Otros Resultados Integrales

**Superavit por revalorización.**- El resultado de aplicar las NIIF por primera vez en Calderos y Afines S.A. Caldefin, generó un efecto neto de USD 237.551,86 en el patrimonio en el rubro de utilidades retenidas –adopción por primera vez de las NIIF ajustes que de acuerdo a la Administración, estos resultaron de importancia relativa con respecto a los estados financieros en su conjunto.

### 18.5 Resultados Acumulados

Comprenden partidas de ingresos y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación), de ejercicios fiscales anteriores y el actual, que no se han reconocido en el resultado del período tal como lo requieren o permiten ciertas normas contables.

## 19. Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre los ingresos por actividades ordinarias fueron como indica lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos Provenientes de Actividades Ordinarias	<u>17,871,497.06</u>	<u>24,272,689.31</u>
<b>Total USD</b>	<b><u>17,871,497.06</u></b>	<b><u>24,272,689.31</u></b>

## 20. Costos y Gastos por su Naturaleza

Al 31 de diciembre los costos y gastos reportados en el Estado de Resultados Integral fueron como indica lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de Ventas	11,816,960.00	19,085,350.00
Gastos de Administración	2,438,397.56	1,140,389.00
Gastos de Ventas	<u>123,313.78</u>	<u>31,877.00</u>
<b>Total USD</b>	<b><u>14,378,671.34</u></b>	<b><u>20,257,616.00</u></b>

## 21. Otros Ingresos y Costos Financieros

Al 31 de diciembre los otros ingresos y costos financieros reportados en el Estado de Resultados Integral fueron como indica lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Otros Ingresos</b>		
Ingresos Financieros (1)	102,057.45	120,884.00
Otros Ingresos	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<b>Total USD</b>	<b><u>102,057.45</u></b>	<b><u>120,884.00</u></b>

### Otros Egresos

Costos Financieros	48,406.01	8,538.00
Otros Egresos	<u>720,816.04</u>	<u>0.00-</u>
<b>Total USD</b>	<b><u>769,222.05</u></b>	<b><u>8,538.00</u></b>

1. Corresponde principalmente a intereses ganados en instituciones financieras e intereses devengados con terceros.

## 22.- FLUJO DE EFECTIVO:

**CALDEROS Y AFINES S.A. CALDEFIN**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2017**

**Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación**

*Clases de cobros por actividades de operación*

*Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios* 17,967,497.06

*Clases de pagos por actividades de operación*

*Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios* -11,834,573.64

*Pagos a y por cuenta de los empleados* -724,257.44

*Pagos de gastos administrativos* -6,221,698.32

*Otras salidas de efectivo* -522,146.69

**FLUJO NETO UTILIZADO EN LA UTILIDAD DE OPERACIÓN** -1,335,179.03

**FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION** -3,320,000.00

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

*Préstamos Bancarios* 1,459,205.49

*Ingresos Diferidos* 1,767,831.27

**FLUJO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** 3,227,036.76

**INCREMENTO(DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO** -1,428,142.27

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO** 3,141,406.00

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO** 1,713,263.73

## 23. Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas

### 23.1 Operaciones Comerciales

Durante el período 2017, la Compañía realizó las siguientes operaciones comerciales con partes relacionadas

<b>PRESTAMOS ENTREGADOS</b>	<i>Relación</i>	<i>USD</i>
Alfonso Betancourt Medina	Accionista	802,743.11

#### **INVERSIONES EN ACCIONES**

Deli Food Distributor, LLC(EEUU)	Administración	120,000.00
----------------------------------	----------------	------------

#### **OPERACIONES DE EGRESOS**

##### **COMPRAS**

Cristian Cedeño Luque	Accionista	150,471.62
-----------------------	------------	------------

#### **PAGO DIVIDENDOS**

Alfonso Betancourt Medina	Accionista	1,146,306.89
---------------------------	------------	--------------

Cristian Cedeño Luque	Accionista	778,640.21
-----------------------	------------	------------

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por Cobrar a Corto Plazo</b>			
Alfonso Betancourt Medina	Accionista	753,743.11	0.00
Cristian Cedeño Luque	Accionista	0.00	500,000.00
<b>Inversiones en Acciones</b>			
Deli Food Distributor, LLC(EEUU)	Administración	920,000.00	800,000.00
<b>Cuentas por Pagar a Corto Plazo</b>			
Cristian Cedeño Luque	Accionista	2,499.52	0.00

## 24. Contingencias

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2017, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales

## **25. Cambios en la Legislación Tributaria**

*Un resumen de los principales cambios en temas tributarios que regirán a partir del 1 de enero del 2018, son los siguientes:*

**Cambios de tarifa de impuesto a la renta:** *Se incrementa la tarifa de Impuesto a la Renta para sociedades del 22% 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 al 28% equivalente a la tarifa para sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo el referido régimen.*

*Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales en las cuales se refleje un mantenimiento o incremento del empleo, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta.*

*Los contratos de inversión para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala que se suscriban dentro del año siguiente a la entrada en vigencia de esta Ley, establecerán una tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades menos 3 puntos porcentuales.*

**Reducción de 10 puntos para casos de reinversión:** *Se establece como beneficiarios de la reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta, sobre el monto reinvertido a las sociedades exportadoras habituales, así como a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.*

*La reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación, aplica únicamente para sociedades productoras de bienes sobre el monto reinvertido.*

**Anticipo de impuesto a la Renta:** *Para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el rubro de costos y gastos los sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales.*

*Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y el Impuesto a la Renta causado, la obligación que se haya mantenido o incrementado el empleo.*

*Se actualiza la posibilidad que para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir 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 de bienes o provisión de servicios. El mero cambio de propiedad de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento, no implica inversión nueva para efectos del inciso anterior."*

**Deducciones:** En relación a la exención de impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP) previsto en el artículo 9.3. de la Ley de Régimen Tributario Interno; deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo previsto en el numeral 3 del artículo 13 del referido cuerpo legal; así como respecto de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP, previstos en el numeral 3 del artículo 159 y artículo 159.1 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, las mismas no serán aplicables en los casos en los que el perceptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la Administración Tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria mediante resolución general en términos de segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.

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), sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para el efecto.

Para el establecimiento de la base imponible de Impuesto a la Renta de sociedades consideradas microempresas, se deducirá el equivalente a una fracción básica gravada con tarifa 0% de Impuesto a la Renta para personas naturales

No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA, los comprobantes de venta recibidos mayores a los US\$1,000.00 que hayan sido pagados en efectivo. (anteriormente US\$5,000).

**Exoneraciones:** Las entidades del sector financiero popular y solidario, resultantes de procesos de fusión, tendrán exoneración del impuesto a la renta. El Comité de Política Tributaria autorizará esta exoneración y su tiempo de duración. Esta exoneración se aplicará de manera proporcional "a los activos de la entidad de menor tamaño".

Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años siempre que generen empleo o incorporen valor agregado nacional a sus productos, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales. En aquellos casos en los que un mismo sujeto pasivo pueda acceder a más de una exención, por su condición de microempresa y de organización de la economía popular y solidaria, se podrá acoger a aquella que le resulte más favorable".

**Personas naturales:** Están obligadas a llevar contabilidad las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior superen US\$300,000, incluyendo aquellas que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.

Las personas naturales podrán deducir, hasta en el 50 % del total de sus ingresos gravados sin que supere un valor equivalente a 1.3 veces la fracción básica desgravada del impuesto a la renta de personas naturales sus gastos personales sin IVA e ICE, así como los de sus padres que no perciban pensiones de jubilación por parte del IESS superiores a un salario básico unificado, así

como también se incluyen como deducibles los gastos de hijos mayores de edad que no perciban ingresos gravados.

Se incluyen como deducción los gastos de salud por enfermedades catastróficas debidamente calificadas por la autoridad sanitaria reconociéndoles hasta dos fracciones básicas gravadas con tarifa 0 de Impuesto a la Renta.

Se incorpora en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno como gastos personales deducibles el pago de pensiones alimenticias fijadas en acta de mediación o resolución judicial.

Las personas naturales y sucesiones indivisas que estando obligadas a llevar contabilidad conforme a la LORTI que no realicen actividades empresariales, calcularán el anticipo de Impuesto a la Renta con la suma equivalente al 50% de Impuesto a la Renta determinado en el ejercicio anterior menos las retenciones en la fuente de Impuesto a Renta que le han sido practicadas

**Ocultamiento patrimonial:** Se establece una multa, el valor mayor entre el 1% del total de activos o el 1% de los ingresos del ejercicio fiscal anterior por mes o fracción de mes, para sujetos pasivos que no declaren al Servicio de Rentas Internas la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta

**Impuesto de Salida de Divisas (ISD):** Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, pagados en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria, el mismo que sería devuelto en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

Se establece la devolución del ISD originados en los pagos por concepto de comisiones en servicios de turismo receptivo, conforme a las condiciones y límites que establezca el Comité de Política Tributaria.

**Impuesto al Valor Agregado (IVA):** Se incorporan como servicios con tarifa 0% de IVA a los servicios públicos de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua.

Las compañías que se dediquen a la producción nacional de cocinas de uso doméstico eléctricas de inducción incluyendo las que tengan horno eléctrico así como las ollas de uso doméstico para cocinas de inducción que están gravadas con tarifa 0% incluirán dentro del factor proporcional la totalidad del IVA pagado en compras para la producción y comercialización de las mismas.

Se elimina la devolución del 1% del IVA pagado en transacciones realizadas con tarjetas de débito o prepago emitidas por las entidades del sistema financiero nacional, así como las realizadas con tarjetas de crédito.

**Impuesto a los Consumos Especiales (ICE):** Para efectos del ICE, la falta de presentación o inconsistencia en la información en la base imponible y precios de venta al público en los

*productos importados, será sancionada con una multa por contravención y no podrán ser nacionalizados.*

*Estará exento del impuesto a los consumos especiales el alcohol de producción nacional o importado, siempre y cuando se haya obtenido el respectivo cupo anual del Servicio de Rentas Internas, con las condiciones, requisitos y límites que establezca la Administración Tributaria, mediante resolución de carácter general. Si no se obtiene el respectivo cupo se debería pagar una tarifa específica de \$7.24 por litro de alcohol puro y una tarifa ad - valorem del 75%.*

*En el caso de bebidas alcohólicas producidas con alcoholes o aguardientes, provenientes de la destilación de la caña de azúcar, adquiridos a productores que sean artesanos u organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan con los rangos para ser consideradas como microempresas, la tarifa específica para efectos del ICE tendrá una rebaja de hasta el 50 %, conforme los requisitos, condiciones y límites que establezca el reglamento a esta Ley.*

*La declaración de ICE tendrá un plazo adicional de un mes, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes.*

**Activos en el exterior:** *Se amplían los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior el mismo que grava sobre los fondos disponibles e inversiones en el exterior que mantengan los bancos, cooperativas de ahorro y crédito, otras entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos, y casas de valores, empresas aseguradoras, reaseguradoras y otras entidades privadas bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través de la Intendencia Nacional de Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.*

*Otras obligaciones y modificaciones a procedimientos administrativos y normas de control:*

*Se establece que las normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicadas en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resolución de aplicación de diferencias, siempre y cuando se apique de acuerdo a la ley y de forma motivada por la Administración, precautelando la capacidad contributiva y realidad económica por parte del sujeto pasivo, garantizando el debido proceso.*

*Se incorpora en la LORTI la definición de exportador habitual, en el mismo se indica que se deberá considerar criterios de números de exportaciones en los respectivos ejercicios fiscales, así como del porcentaje del total de ventas para definir al exportador habitual y que las condiciones, límites, requisitos y criterios adicionales se determinaran en el reglamento a la LORTI.*

*No tendrá el carácter de reservado la información relacionada a las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en declaraciones o resoluciones de aplicación de diferencias, efectuadas por la administración tributaria.*

*Se podrá declarar masivamente la extinción de las obligaciones que sumadas por cada contribuyente sean de hasta un (1) salario básico unificado (SBU), siempre y cuando a la fecha de*

*la emisión de la respectiva resolución de extinción, se hayan cumplido los plazos de prescripción de la acción de cobro, sin perjuicio de que se haya iniciado o no la acción coactiva.*

*Se suspenderá el procedimiento de ejecución de cobro que se hubiere iniciado una vez concedida la solicitud de facilidades para el pago por parte de la administración tributaria. (anteriormente se suspendía el procedimiento de ejecución de cobro con la presentación de la solicitud de facilidades de pago ante la administración tributaria).*

*En convenio de pagos dispuestos en resolución administrativa como por sentencia del Tribunal Distrital de lo Fiscal o de la Corte Suprema de Justicia, el plazo para el pago de las cuotas en mora podrá ser ampliado por la Administración Tributaria hasta por veinte días adicionales, de oficio o a solicitud del sujeto pasivo.*

*Se establece que todos los requerimientos de información, certificaciones e inscripciones referentes a medidas cautelares o necesarios para el efecto, emitidos por el ejecutor de la Administración Tributaria estarán exentos de toda clase, de impuestos, tasas, aranceles y precios, y deberán ser atendidos dentro del término de 10 días.*

*La acción judicial presentada en contra de un título de crédito o resolución del reclamo administrativo, no suspende la acción coactiva de la administración tributaria; sin embargo, garantizaría el derecho al debido proceso y del derecho a la defensa de los contribuyentes.*

*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. Serán válidos los actos entre accionistas que establezcan condiciones para la negociación de acciones. Sin embargo, tales pactos no serán oponibles a terceros, y en ningún caso podrán perjudicar los derechos de los accionistas minoritarios.*

*Toda sociedad constituida y con domicilio en el extranjero, siempre que la ley no lo prohíba, puede cambiar su domicilio al Ecuador, conservando su personalidad jurídica y adecuando su constitución y estatuto a la forma societaria que decida asumir en el país, no sin antes cancelar la sociedad en el extranjero y formalizar su domiciliación.*

*Los sujetos pasivos que mantengan deudas de tributos internos cuya administración le corresponda única y directamente al Servicio de Rentas Internas, que sumadas por cada contribuyente se encuentre en el rango desde medio salario básico unificado hasta 100 salarios básicos unificados del trabajador en general, incluido el tributo, intereses y multas, tendrán el plazo de 120 días contados desde la fecha de publicación de esta ley en el registro oficial, para presentar un programa de pagos de dichas deudas, el cual podrá considerar facilidades de pago de hasta 4 años sin necesidad de garantías.*

### **Impuestos que se eliminan.**

*Se elimina el impuesto a las Tierras Rurales.*

**26. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

*No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al cierre de estos estados financieros, que pudieran afectarlos significativamente a su presentación.*

**APROBACION DE CUENTAS ANUALES**

*Estos estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Socios. Dichas cuentas anuales están extendidas en 50 hojas, (incluidos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.*



---

**ING. CRISTIAN CEDEÑO LUQUE**  
**GERENTE GENERAL**



---

**ING. JESSICA CEDEÑO BAJAÑA**  
**CONTADORA**