

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2017, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Base para la Opinión**

Hemos realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros, estén libres de errores materiales significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

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

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre una representación errónea importante cuando ésta exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, de forma individual o en su conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia o condiciones que puedan proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente revelación en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos y condiciones futuras desconocidos pueden ser causa de que la Compañía cese como empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las informaciones reveladas, y si los estados financieros representan de manera razonable las transacciones y hechos subyacentes.

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

#### **Informes sobre otros requerimientos legales y normativos**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

### **IFS Cía. Ltda.**

17 de abril de 2018  
Quito, República del Ecuador  
RNAE No. 761



Ing. Anita Chimbo  
Socia  
Licencia No. 17851

**MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.**

**ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS**

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Páginas</u></b>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	11

**Abreviaturas**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

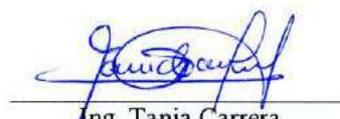
**MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
**(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	1,051,884	864,309
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	2,362,424	1,643,122
Inventarios	6	4,780,708	4,618,450
Activos por impuestos corrientes	11	26,673	66,577
Pagos anticipados		63,291	29,144
Total activos corrientes		<u>8,284,980</u>	<u>7,221,602</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	7	4,048,710	4,422,372
Activos intangibles	8	310,805	383,022
Activos por impuestos diferidos	11	18,580	38,089
Total activos no corrientes		<u>4,378,095</u>	<u>4,843,483</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>12,663,075</b></u>	<u><b>12,065,085</b></u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	9	3,286,597	2,894,345
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	1,509,536	1,783,797
Pasivos por impuestos corrientes	11	267,904	172,152
Obligaciones acumuladas	13	274,871	125,687
Total pasivos corrientes		<u>5,338,908</u>	<u>4,975,981</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	9	740,416	950,671
Obligación por beneficios definidos	14	1,212,492	1,371,597
Pasivos por impuestos diferidos	11	238,651	223,139
Total pasivos no corrientes		<u>2,191,559</u>	<u>2,545,407</u>
Total pasivos		<u>7,530,467</u>	<u>7,521,388</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
	16		
Capital social		750,000	750,000
Reservas		250,059	250,059
Reserva de revaluación de propiedades		1,432,577	1,461,215
Resultados acumulados		<u>2,699,972</u>	<u>2,082,423</u>
Total patrimonio		<u>5,132,608</u>	<u>4,543,697</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>12,663,075</b></u>	<u><b>12,065,085</b></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Daniel Ehrenfeld  
Representante Legal

  
Ing. Tania Carrera  
Contadora General

**MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
**(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS	17	15,954,948	11,344,453
COSTO DE VENTAS	18	<u>8,886,627</u>	<u>6,477,274</u>
MÁRGEN BRUTO		7,068,321	4,867,179
Gastos de administración y ventas	18	6,258,972	4,980,491
Gastos financieros	19	<u>294,718</u>	<u>286,612</u>
Total		<u>6,553,690</u>	<u>5,267,103</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		514,631	(399,924)
Otros ingresos	20	<u>123,098</u>	<u>135,574</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		<u>637,729</u>	<u>(264,350)</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta	11		
Corriente		224,578	119,187
Diferido		<u>(18,067)</u>	<u>(32)</u>
Total		<u>206,511</u>	<u>119,155</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>431,218</u>	<u>(383,505)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia (pérdida) actuarial		210,781	(303,978)
Revalorización de terreno y edificios		<u>(28,638)</u>	<u>1,461,215</u>
Total		<u>182,143</u>	<u>1,157,237</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>613,361</u>	<u>773,732</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Daniel Ehrenfeld  
Representante Legal

  
Ing. Tania Carrera  
Contadora General

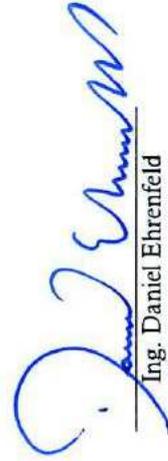
**MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva de revaluación de propiedades	Otros resultados integrales	Resultados acumulados Adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	750,000	446,477	178,215	68,780	-	126,267	347,835	2,298,868	4,216,442
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(383,505)	(383,505)
Pérdida actuarial del ejercicio	-	-	-	-	-	(183,067)	-	-	(183,067)
Pérdida actuarial cambio NIC 19	-	-	-	-	-	(120,911)	-	-	(120,911)
Apropiación de reserva legal	-	-	3,064	-	-	-	-	(3,064)	-
Reclasificación a cuentas por pagar	-	(446,477)	-	-	-	-	-	-	(446,477)
Revaluación de terreno y edificios	-	-	-	-	1,461,215	-	-	-	1,461,215
Saldos al 31 de diciembre de 2016	750,000	-	181,279	68,780	1,461,215	(177,711)	347,835	1,912,299	4,543,697
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	431,218	431,218
Corrección errores años anteriores	-	-	-	-	-	-	(24,450)	-	(24,450)
Ajuste (1)	-	-	-	-	(28,638)	-	-	-	(28,638)
Ganancia actuarial del ejercicio	-	-	-	-	-	210,781	-	-	210,781
Saldos al 31 de diciembre de 2017	750,000	-	181,279	68,780	1,432,577	33,070	323,385	2,343,517	5,132,608

(1) El ajuste proviene del reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos por el aumento de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta desde el período 2018.

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Daniel Ehrenfeld  
Representante Legal

  
Ing. Tania Carrera  
Contadora General

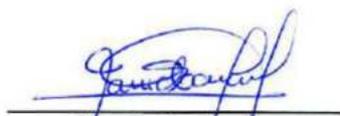
**MANUFACTURAS AMERICANAS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	15,575,903	12,054,514
Pagos a proveedores y a empleados	(15,050,779)	(11,070,690)
Intereses pagados	(262,299)	(232,220)
Comisiones pagadas	(35,958)	(39,159)
Intereses ganados	3,677	1,794
Impuesto a la renta por pagar	(224,578)	(119,187)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>331,654</u>	<u>(369,990)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>337,620</u>	<u>225,062</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(245,949)	(250,985)
Adquisición de activos intangibles	<u>(88,627)</u>	<u>(51,973)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(334,576)</u>	<u>(302,958)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Porción corriente préstamos a largo plazo	(541,003)	(398,212)
Préstamos a largo plazo		682,394
Otras entradas de efectivo	<u>725,534</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>184,531</u>	<u>284,182</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	187,575	206,286
Saldos al comienzo del año	<u>864,309</u>	<u>658,023</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>1,051,884</u>	<u>864,309</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Daniel Ehrenfeld  
Representante Legal

  
Ing. Tania Carrera  
Contadora General

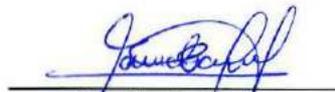
**MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	431,218	(383,505)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	426,658	338,705
Amortización de activos intangibles	160,844	166,575
Provisión jubilación patronal y desahucio	165,642	192,419
Provisión para cuentas incobrables	-	9,523
Provisión para valor neto realizable	12,326	(6,929)
Otros cargos a utilidades retenidas	157,693	(442,546)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar	(556,325)	1,113,674
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(196,115)	(20,311)
Inventarios	(174,584)	(515,678)
Activos por impuestos corrientes	39,904	(1,910)
Activos por impuestos diferidos	19,509	1,524
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(583,339)	38,687
Anticipo de clientes	177,280	(403,613)
Intereses por pagar	(3,539)	15,233
Pasivos por impuestos diferidos	15,512	198,236
Pasivos por impuestos corrientes	95,752	(41,940)
Participación a trabajadores	112,540	-
Obligaciones acumuladas	<u>36,644</u>	<u>(33,082)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>337,620</u>	<u>225,062</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Daniel Ehrenfeld  
Representante Legal

  
Ing. Tania Carrera  
Contadora General

**MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.**

**ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>Notas</b>	<b>Descripción</b>	<b>Páginas</b>
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	20
4	Efectivo y equivalente de efectivo	21
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	22
6	Inventarios	23
7	Propiedad, planta y equipo	24
8	Activos intangibles	27
9	Préstamos	28
10	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	30
11	Impuestos	30
12	Precios de transferencia	34
13	Obligaciones acumuladas	34
14	Obligación por beneficios definidos	35
15	Instrumentos financieros	37
16	Patrimonio	39
17	Ingresos	40
18	Costos y gastos por su naturaleza	40
19	Gastos financieros	42
20	Otros ingresos	42
21	Transacciones con partes relacionadas	43
22	Compromisos	43
23	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	43
24	Aprobación de los estados financieros	44

**MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

Nombre            MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

RUC                1790027791001

Domicilio        Los Ciruelos Oe1-127 Panamericana Norte 5 ½

Forma legal      Responsabilidad Limitada

Manufacturas Americanas Cía. Ltda. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 29 de octubre de 1957.

El objeto social principal de la compañía es el establecimiento de industrias destinadas a la manufactura de ropa y artículos similares, a más del ejercicio del comercio de importación y exportación, en todas o cualquiera de sus ramas.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros:

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

**2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

**2.3 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

## **2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## **2.5 Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.6 Instrumentos financieros**

### **2.6.1 Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar.

- a) **Reconocimiento, medición inicial y clasificación** El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable. Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- b) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados** - Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

- c) **Medición posterior de activos financieros** - Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.
- d) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- e) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

- f) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

### 2.6.2 **Pasivos financieros**

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

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

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

### 2.7 **Inventarios**

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado. La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer éstas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

## 2.8 Propiedad, planta y equipo

**2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

**2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurren.

**2.8.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de terrenos y edificios, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

**2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	21
Instalaciones y adecuaciones (1)	5,7 y 10
Maquinaria	10
Muebles, enseres y equipos	10
Vehículos	5 y 7
Equipos de computación	3

(1) La vida útil de 5 y 7 corresponden al tiempo de contrato de concesión de locales arrendados.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.9 Activos intangibles**

**2.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada

**2.9.2 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**2.9.3 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	5 y 7

## **2.10 Derechos sobre locales concesionados**

Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de concesión, excepto en aquellas situaciones en las que, por determinadas razones legales, los derechos no pierdan valor, en cuyo caso se consideran activos intangibles de vida útil indefinida y, por lo tanto, están sujetos a pruebas de deterioro de valor.

### **2.11 Costos por préstamos**

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

### **2.12 Deterioro del valor de los activos no financieros**

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo no financiero podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

### **2.13 Impuestos**

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

**2.13.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.13.2 Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los estados financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo, si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en

esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

#### **2.14 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

#### **2.15 Beneficios a empleados**

**2.15.1 Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

#### **2.15.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

## **2.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

**2.16.1 Ventas** - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.

**2.16.2 Intereses** - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

## **2.17 Costos y Gastos**

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

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedad, planta y equipo y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

## **2.18 Compensación de saldos y transacciones**

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

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

## **2.19 Normas nuevas e interpretaciones aún no adoptadas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de

enero de 2018, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha a ser determinada

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN**

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones por beneficios a empleados:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 14)

Las obligaciones por prestaciones definidas se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.4.

**3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	67,483	52,627
Bancos	641,075	629,130
Fondo financiero overnight (1)	<u>343,326</u>	<u>182,552</u>
Total	<u><u>1,051,884</u></u>	<u><u>864,309</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a un fondo de inversión overnight con vencimiento en 4 días plazo y que genera una tasa de interés del 0.75%.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Clientes nacionales	1,513,365	1,262,519
Tarjetas de crédito	187,876	107,763
Documentos en cobranza	94,398	50,692
Clientes confirming (1)	230,150	48,490
Provisión de cuentas incobrables	<u>(36,084)</u>	<u>(36,084)</u>
Subtotal	<u>1,989,705</u>	<u>1,433,380</u>
Compañías relacionadas		
Mudpie Cia. Ltda.	<u>32,256</u>	<u>32,256</u>
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos a proveedores	286,650	135,577
Empleados	37,336	32,664
Anticipo ISD	13,216	4,811
Depósitos en Garantía	3,261	3,261
Otros	<u>-</u>	<u>1,173</u>
Subtotal	<u>340,463</u>	<u>177,486</u>
Total	<u>2,362,424</u>	<u>1,643,122</u>

(1) Corresponde a un convenio suscrito con Banco Guayaquil, por el cual el Banco le anticipó el pago de algunas facturas emitidas a Almacenes De Prati S.A. a través de una operación de crédito. Ver Nota 9.

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

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días a los distribuidores contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en moneda funcional de los estados financieros.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia. La concentración de riesgo de crédito es limitada debido al hecho de que la base de clientes es extensa y sin relación.

ESPACIO EN BLANCO

**Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:** Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	1,336,432	1,139,344
De 91 a 360 días	142,231	81,295
Mayor a 361 días	<u>34,702</u>	<u>41,880</u>
Total	<u>1,513,365</u>	<u>1,262,519</u>

**Provisión para cuentas incobrables:** La Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

**Cambios en la provisión para cuentas incobrables:** Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(36,084)	(26,561)
Provisión del año	<u>-</u>	<u>(9,523)</u>
Saldos al fin del año	<u>(36,084)</u>	<u>(36,084)</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	3,601,520	3,175,253
Materia primas	943,489	775,593
Inventarios productos DO IT	-	345,443
Importaciones en tránsito	134,748	268,921
Materiales auxiliares	153,683	111,674
Inventarios de productos en proceso	21,588	3,560
Provisión VNR	<u>(74,320)</u>	<u>(61,994)</u>
Total	<u>4,780,708</u>	<u>4,618,450</u>

7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,005,373	7,301,677
Depreciación	<u>(2,956,663)</u>	<u>(2,879,305)</u>
Total	<u>4,048,710</u>	<u>4,422,372</u>
<b><u>Clasificación</u></b>		
Terrenos	151,132	151,132
Terrenos - revalorizaciones	1,373,732	1,373,732
Edificios	637,609	637,609
Edificios - revalorizaciones	1,419,975	1,419,975
Instalaciones y adecuaciones	2,178,311	2,528,930
Maquinaria y equipos	621,306	598,571
Equipos de computación	287,060	258,675
Muebles y enseres	134,576	133,132
Vehículos	121,886	121,886
Equipos de oficina	73,523	71,772
Otras propiedades, planta y equipo	<u>6,263</u>	<u>6,263</u>
Total	<u>7,005,373</u>	<u>7,301,677</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	Edificios	Vehículos	Terrenos	Equipo de computación	Instalaciones y Adecuaciones	Muebles y enseres (en U.S. dólares)	Maquinaria y equipo	Equipos de bodega	Equipos de Oficina	Total
<u>Costo</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2015	786,179	54,034	772,003	243,468	2,384,175	133,132	585,664	6,263	62,852	5,027,770
Adiciones	-	67,852	-	16,673	144,206	-	12,907	-	9,469	251,107
Revalorización	1,271,405	-	752,861	-	-	-	-	-	-	2,024,266
Ajustes	-	-	-	-	549	-	-	-	(549)	-
Bajas	-	-	-	(1,466)	-	-	-	-	-	(1,466)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,057,584	121,886	1,524,864	258,675	2,528,930	133,132	598,571	6,263	71,772	7,301,677
Adiciones	-	-	-	28,442	191,634	1,444	22,735	-	1,751	246,006
Ventas	-	-	-	(57)	-	-	-	-	-	(57)
Bajas	-	-	-	-	(542,253)	-	-	-	-	(542,253)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,057,584	121,886	1,524,864	287,060	2,178,311	134,576	621,306	6,263	73,523	7,005,373

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	Edificios	Vehículos	Equipo de computación	Instalaciones y adecuaciones (en U.S. dólares)	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de bodega	Equipos de Oficina	Total
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 31 de diciembre de 2015	187,186	53,657	233,758	1,122,256	80,226	436,103	6,262	59,237	2,178,685
Gasto depreciación	37,436	6,776	12,311	238,638	10,339	31,614	-	1,591	338,705
Revalorización	363,259	-	-	-	-	-	-	-	363,259
Ajuste	-	-	(1,344)	-	-	-	-	-	(1,344)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	587,881	60,433	244,725	1,360,894	90,565	467,717	6,262	60,828	2,879,305
Gasto depreciación	86,453	10,564	13,202	271,481	10,323	32,875	-	1,761	426,659
Bajas	-	-	-	(349,301)	-	-	-	-	(349,301)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	674,334	70,997	257,927	1,283,074	100,888	500,592	6,262	62,589	2,956,663

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía realizó el análisis de deterioro de su propiedad, planta y equipo y no registró ninguna provisión por este concepto considerando las siguientes situaciones:

- a. La Compañía mantiene como política realizar mantenimiento preventivo a su propiedad, planta y equipo.
- b. La Compañía cuando ha determinado un deterioro de propiedad, planta y equipo ha realizado su baja, retiro o venta durante ese período.

7.1 **Activos en garantía** - Al 31 de diciembre de 2017, ciertos bienes han sido pignorados para garantizar el préstamo contraído por la Compañía (ver Nota 9), según el siguiente detalle:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Hipoteca abierta de terreno y Edificio	Indeterminado	Obligaciones por pagar con Banco Internacional

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2017</u> <u>2016</u> (en U.S. dólares)	
Concesiones (1)	1,182,965	1,113,490
Software (2)	<u>429,239</u>	<u>408,136</u>
Subtotal	<u>1,612,204</u>	<u>1,521,626</u>
Amortización acumulada		
Software	(275,166)	(220,772)
Concesión	<u>(1,026,233)</u>	<u>(917,832)</u>
Subtotal	<u>(1,301,399)</u>	<u>(1,138,604)</u>
Total	<u>310,805</u>	<u>383,022</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a las 18 concesiones de locales en los principales centros comerciales del país, el tiempo de duración de las concesiones de los locales comerciales varían de acuerdo a lo que se establece en los contratos y de igual forma se los amortiza. (Ver Nota 22).

(2) Constituyen las licencias registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un período de 5 y 7 años. La licencia de marcha ballerina se amortiza a 5 años.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>No garantizados - al costo amortizado</b>		
Accionistas:		
Ehrenfeld Rosemberg Tomas	138,519	418,262
Ehrenfeld Scholem Daniel Eduardo	109,477	111,477
Ehrenfeld Scholem Andrés	<u>48,000</u>	<u>50,000</u>
Subtotal	<u>295,996</u>	<u>579,739</u>
<b>Garantizados - al costo amortizado</b>		
Sobregiros bancarios	70,289	92,121
Instituciones financieras locales (1)	3,546,736	3,154,343
Tarjetas de crédito	<u>113,992</u>	<u>18,813</u>
Subtotal	<u>3,731,017</u>	<u>3,265,277</u>
Total	<u><u>4,027,013</u></u>	<u><u>3,845,016</u></u>
<b>Clasificación:</b>		
Corriente	3,286,597	2,894,345
No corriente	<u>740,416</u>	<u>950,671</u>
Total	<u><u>4,027,013</u></u>	<u><u>3,845,016</u></u>

Un detalle de los préstamos garantizados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Produbanco Grupo Promerica (1)	1,497,759	1,552,635
Banco Internacional (2)	1,519,800	1,255,705
Banco Pichincha (3)	299,027	192,550
Banco Guayaquil (4)	<u>230,150</u>	<u>153,453</u>
Total	<u><u>3,546,736</u></u>	<u><u>3,154,343</u></u>

(1) Préstamo con vencimiento en enero de 2018 y que devenga una tasa de interés nominal anual de 7.75%.

ESPACIO EN BLANCO

(2) Corresponde a ocho préstamos, el primero por US\$950,671 con vencimiento en diciembre de 2021 y que devenga una tasa de interés de 8.00% y se encuentra garantizado por una hipoteca abierta sobre terreno y edificio (ver Nota 7.1) y los restantes con una tasa de interés del 8.00% y 8.95% según el siguiente detalle:

<u>Fecha concesión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa%</u>	<u>Saldo préstamo corto plazo</u>	<u>Saldo préstamo largo plazo</u>	<u>Intereses por pagar</u>
21-dic-2016	21-dic-2021	8.00%	210,255	740,416	1,926
20-ene-2017	20-ene-2018	8.00%	12,506	-	29
25-jul-2017	25-jul-2018	8.95%	59,453	-	76
14-ago-2017	14-ago-2018	8.95%	67,676	-	278
14-sep-2017	14-sep-2018	8.95%	75,748	-	278
02-oct-2017	01-oct-2018	8.95%	83,894	-	539
10-nov-2017	08-feb-2018	8.00%	132,958	-	1,487
16-nov-2017	14-feb-2018	8.00%	<u>130,989</u>	-	<u>1,292</u>
<b>Total</b>			<u>773,479</u>	<u>740,416</u>	<u>5,905</u>

(3) Corresponde a cinco préstamos con vencimiento en 2018 que devengan una tasa de interés de 7.75% y 8.03% según el siguiente detalle:

<u>Fecha Concesión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Saldo Préstamo Corto Plazo</u>	<u>Intereses por Pagar</u>
06-abr-2017	06-abr-2018	8.03%	68,392	412
13-jun-2017	13-jun-2018	8.03%	50,976	224
14-jul-2017	14-jul-2018	7.75%	47,415	193
26-jul-2017	25-jul-2018	7.75%	47,415	81
27-oct-2017	27-oct-2018	7.75%	<u>83,865</u>	<u>54</u>
<b>Total</b>			<u>298,063</u>	<u>964</u>

(4) Corresponde a tres convenios Confirming por US\$230,150 el cual devenga una tasa de interés de 8.97%, 8.95% y 8.98% respectivamente con vencimiento en enero y febrero de 2018 según el siguiente detalle:

<u>Fecha Concesión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Saldo Préstamo Corto Plazo</u>
14-nov-2017	02-ene-2018	8.97%	72,072
15-dic-2017	15-ene-2018	8.95%	40,165
15-dic-2017	05-feb-2018	8.98%	<u>117,913</u>
<b>Total</b>			<u>230,150</u>

ESPACIO EN BLANCO

## 10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	547,394	556,472
Proveedores del exterior	<u>338,072</u>	<u>667,233</u>
Subtotal	<u>885,466</u>	<u>1,223,705</u>
Otras cuentas por pagar:		
Sueldos y beneficios por pagar	153,028	280,879
IESS por pagar	118,936	90,516
Anticipos de clientes	208,347	31,067
Otras cuentas por pagar	<u>143,759</u>	<u>157,630</u>
Subtotal	<u>624,070</u>	<u>560,092</u>
Total	<u>1,509,536</u>	<u>1,783,797</u>

## 11. IMPUESTOS

### 11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Crédito tributario - IVA	26,673	19,808
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>46,769</u>
Total	<u>26,673</u>	<u>66,577</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	245,590	157,676
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	22,314	14,391
Contribución sobre las remuneraciones	<u>-</u>	<u>85</u>
Total	<u>267,904</u>	<u>172,152</u>

ESPACIO EN BLANCO

## 11.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la Utilidad (pérdida) según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	637,729	(264,350)
<i>Menos:</i>		
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	75,404	-
Deducciones adicionales	68,858	-
Otras rentas exentas	18,146	8,243
Reverso de otros resultados integrales	<u>61,994</u>	<u>68,923</u>
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	530,440	84,966
Otros resultados integrales	74,320	61,994
15% Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>2,722</u>	<u>1,236</u>
Utilidad gravable (pérdida sujeta a amortización)	<u>1,020,809</u>	<u>(193,320)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>224,578</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>224,578</u>	<u>119,187</u>
Anticipo calculado (1)	<u>125,368</u>	<u>105,375</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017.

ESPACIO EN BLANCO

### 11.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Activos por impuestos diferidos</b>				
<b>Año 2017</b>				
Jubilación patronal	24,450		(24,450)	-
Deterioro de inventarios	<u>13,639</u>	<u>4,941</u>	—	<u>18,580</u>
Total	<u>38,089</u>	<u>4,941</u>	<u>(24,450)</u>	<u>18,580</u>
<b>Año 2016</b>				
Jubilación patronal	24,450	-	-	24,450
Deterioro de inventarios	<u>15,163</u>	<u>(1,524)</u>	—	<u>13,639</u>
Total	<u>39,613</u>	<u>(1,524)</u>	—	<u>38,089</u>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>				
<b>Año 2017</b>				
Revalúo de propiedad, planta y equipo	<u>(223,139)</u>	<u>13,126</u>	<u>(28,638)</u>	<u>(238,651)</u>
<b>Año 2016</b>				
Revalúo de propiedad, planta y equipo	<u>(24,903)</u>	<u>1,556</u>	<u>(199,792)</u>	<u>(223,139)</u>

### 11.4 Aspectos tributarios

El 07 de diciembre de 2017, según el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135 se publicó el decreto 210 de la Presidencia Constitucional de la República del Ecuador, a continuación se detallan las condiciones para las rebajas aplicables al pago del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017:

- Rebaja del 100% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) de dólares.
- Rebaja del 60% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) de dólares y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1,000.000,00) dólares.
- Rebaja del 40% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1,000.000,01) de dólares y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre de 2017, según el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera”, a continuación se detallan las principales reformas tributarias:

- Incremento para las sociedades del 22% al 25% de impuesto a la renta y en el caso de las sociedades con accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla la obligación de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos adicionales.
- Tarifa de impuesto a la renta para microempresas será de 22%, en el caso de exportadores habituales la tarifa de impuesto a la renta será de 22% siempre que se demuestre incremento de empleo.
- Una exoneración por 3 años del pago de Impuesto a la Renta para nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta ley, siempre que se presente un incremento de empleo e incorpore valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se podrá acceder a la disminución de 10 puntos en la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades quienes sean sociedades exportadores habituales.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por jubilación patronal y desahucio conforme al Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se aplicará una deducción para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta en las adquisiciones que se realicen a organizaciones de economía popular y solidaria incluidos los artesanos dentro de esta forma de organización tendrán un beneficio de deducción adicional del 10% de dichas compras
- En el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de costos y gastos deducibles, se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes al seguro social obligatorio.
- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que, 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.
- Se elimina la devolución del IVA en los pagos con la utilización de tarjeta de débito, tarjetas prepago o con tarjeta de crédito

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA, en pagos en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000)
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten
- Se establece como defraudación aduanera sobrevalorar o subvalorar las mercancías
- 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.

## **12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

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

## **13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	162,331	125,687
Participación a trabajadores	<u>112,540</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>274,871</u></u>	<u><u>125,687</u></u>

**ESPACIO EN BLANCO**

**Beneficios sociales:** Los movimientos de la provisión para beneficios sociales fueron como sigue:

	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	Total
	(en U.S. dólares)			
Saldo al 31 de diciembre del 2015	20,835	45,793	61,618	128,246
Provisión	183,073	118,392	111,583	413,048
Pago	<u>(180,485)</u>	<u>(118,489)</u>	<u>(116,633)</u>	<u>(415,607)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	23,423	45,696	56,568	125,687
Provisión	203,648	122,973	123,589	450,210
Pago	<u>(196,798)</u>	<u>(114,440)</u>	<u>(102,328)</u>	<u>(413,566)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>30,273</u>	<u>54,229</u>	<u>77,829</u>	<u>162,331</u>

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

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	30,523
Provisión del año	112,540	-
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(30,523)</u>
Saldos al fin del año	<u>112,540</u>	<u>-</u>

#### 14. **OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	987,322	1,127,720
Bonificación por desahucio	<u>225,170</u>	<u>243,877</u>
Total	<u>1,212,492</u>	<u>1,371,597</u>

##### 14.1 **Jubilación patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida,

tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,127,720	907,192
Costo de los servicios del período corriente	85,559	108,398
Costo financiero	46,688	43,620
Pagos efectuado	(29,950)	(72,995)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(50,479)	(37,706)
Pérdida actuarial por cambio NIC 19	-	93,273
(Ganancia) pérdida actuarial	<u>(192,216)</u>	<u>85,938</u>
Saldos al fin del año	<u>987,322</u>	<u>1,127,720</u>

#### **14.2 Bonificación por desahucio**

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	243,877	210,762
Costo de los servicios del período corriente	23,298	30,007
Costo financiero	10,097	10,394
Pagos efectuados	(33,537)	(132,052)
Pérdida actuarial por cambio NIC 19	-	27,637
(Ganancia) pérdida actuarial	<u>(18,565)</u>	<u>97,129</u>
Total	<u>225,170</u>	<u>243,877</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente.

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

El costo de la Jubilación patronal se carga cada período fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2017 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa (s) de descuento	7,69%	4,14%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de rotación	17,18%	20,89%

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 15.1 Gestión de riesgos financieros

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

### **15.2 Riesgo en las tasas de interés**

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

### **15.3 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son personas naturales y sociedades. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera cuando se ha traspasado los riesgos y beneficios de los productos comercializados por la Compañía.

### **15.4 Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### **15.5 Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

### **15.6 Riesgo de capital**

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

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

**ESPACIO EN BLANCO**

### 15.7 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	1,051,884	864,309
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>2,362,424</u>	<u>1,643,122</u>
Total	<u>3,414,308</u>	<u>2,507,431</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 9)	3,286,597	2,894,345
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>1,509,536</u>	<u>1,783,797</u>
Total	<u>4,796,133</u>	<u>4,678,142</u>

### 16. PATRIMONIO

- 16.1 Capital social** - El capital social asciende a US\$750,000 dividido en setecientas cincuenta mil participaciones sociales de un dólar (US\$1) valor nominal unitario.
- 16.2 Reserva legal** - La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías de responsabilidad limitada. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.
- 16.3 Reserva de capital** - El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

ESPACIO EN BLANCO

**16.4 Resultados acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancias acumuladas	2,653,106	2,653,106
Pérdidas acumuladas	(740,807)	(357,302)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	323,385	347,835
Otros resultados integrales	33,070	(177,711)
Utilidad del ejercicio	<u>431,218</u>	<u>(383,505)</u>
 Total	 <u>2,699,972</u>	 <u>2,082,423</u>

**16.5 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingreso proveniente de venta de bienes y servicios	17,011,826	12,095,560
Ingresos provenientes de la exportación de bienes y servicios	10,165	-
Descuentos y devoluciones	<u>(1,067,043)</u>	<u>(751,107)</u>
 Total	 <u>15,954,948</u>	 <u>11,344,453</u>

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	8,886,627	6,477,274
Gastos administrativos y de ventas	<u>6,258,972</u>	<u>4,980,491</u>
 Total	 <u>15,145,599</u>	 <u>11,457,765</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a empleados	2,536,527	2,067,774
Arriendo	801,656	707,219
Comisiones tarjetas de crédito	393,017	259,278
Depreciaciones	368,910	306,308
Alicuotas	250,715	221,881
Promoción y publicidad	235,303	147,036
Gastos de viaje	196,974	152,675
Baja de activos fijos	192,952	-
Servicios Básicos	169,398	166,484
Amortización	160,844	166,575
Transporte y movilización	144,717	78,053
Mantenimiento y reparaciones	134,986	111,097
Insumos y materiales	113,341	50,103
Provisión de valor neto realizable	74,320	61,994
Comisiones a terceros	69,871	78,596
Honorarios	69,438	70,933
Impuestos, tasas y contribuciones	53,343	51,450
Seguros	51,417	52,895
Gastos de gestión	45,979	26,444
Suministro de oficina	38,694	50,959
Regalías	34,318	18,918
Seguridad y vigilancia	33,423	33,332
Alimentación y refrigerios	26,552	21,634
Combustible y lubricantes	14,012	11,274
Contribución solidaria	-	10,827
Provisión de cuentas incobrables	-	9,523
Otros gastos	48,265	47,229
<b>Total</b>	<u>6,258,972</u>	<u>4,980,491</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,081,697	979,528
Aportes al IESS	333,447	293,928
Comisiones y bonificaciones	426,741	283,137
Beneficios sociales	293,976	247,718
Horas extras	163,516	141,581
Participación a trabajadores	112,540	-
Jubilación patronal y desahucio	91,214	97,106
Otros beneficios empleados	11,024	21,194
Capacitación	22,372	3,582
Total	<u>2,536,527</u>	<u>2,067,774</u>

#### **19. GASTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses Bancarios	258,760	247,453
Comisiones bancarias	35,958	39,159
Total	<u>294,718</u>	<u>286,612</u>

#### **20. OTROS INGRESOS**

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por reversión VNR	61,994	68,923
Ingresos salidas estudio actuarial	50,479	37,706
Intereses financieros	3,677	1,794
Ingresos varios	614	1,961
Ingresos por certificados de regalo caducados	-	22,609
Otros	6,334	2,581
Total	<u>123,098</u>	<u>135,574</u>

## 21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Saldos por cobrar y pagar - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Naturaleza	Origen	2017 (en U.S. dólares)	2016
<b>Cuentas por cobrar (Nota 5)</b>				
Mudpie Cía. Ltda.	Control	Exterior	32,256	32,256
<b>Préstamos (Nota 9)</b>				
Ehrenfeld Rosenberg Tomás	Control	Local	138,519	418,262
Ehrenfeld Scholem Daniel	Control	Local	109,477	111,477
Ehrenfeld Scholem Andrés	Control	Local	<u>48,000</u>	<u>50,000</u>
Total			<u>295,996</u>	<u>579,739</u>

## 22. COMPROMISOS

Contratos de concesión - La Compañía mantiene contratos de concesión en centros comerciales; a continuación los contratos más importantes:

Ciudad	Arrendador / Concedente	Centro Comercial	No Local	Fecha suscripción de contrato	Vigencia hasta	Valor Mensual de Concesión
Quito	Centro Comercial El Condado C.A.	Condado	L320 3P	1-ago-17	31-jul-22	2,530
Guayaquil	Inmobiliaria del Sol	Mall del Sol	A 47-048	1-nov-17	31-ene-23	2,963
Quito	DK Management	Quicentro Shopping	PB 028	1-feb-12	31-mar-18	2,674
Ambato	Corporación La Favorita	Mall Los Andes	138	4-jun-15	3-jun-22	2,942
Guayaquil	Inmobiliaria del Sol	Mall del Sol	A70-71-72	7-oct-13	5-jul-19	4,355
Quito	Reference Corp.	Quicentro Sur	PB 020- 022	1-Aug-10	31-jul-20	3,302
Quito	Profundos	Recreo	Q110	1-jun-16	1-mar-18	2,444
Quito	DK Management	San Luis Shopping	N1-160	1-sep-17	31-ago-20	3,807

## 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (17 de abril de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ESPACIO EN BLANCO

#### **24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 23 de marzo de 2018 y aprobados por la Junta General Ordinaria de Socios el 28 de marzo de 2018. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el informe de auditoría será aprobado por los socios sin modificaciones.