

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

FILTROCORP S.A. se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 1 de septiembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de septiembre de 1998. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años y su objetivo principal es dedicarse a la importación, exportación y comercialización de partes y repuestos para maquinaria liviana y pesada agrícola, industrial, automotriz, filtros de todas clases y para diferentes usos, filtración doméstica, industrial y de agua y filtración de procesos, su actividad económica de acuerdo al Registro Único de Contribuyentes es venta al por mayor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

La compañía tiene su domicilio legal en la ciudadela Mirador del Norte Mz. 32, Solares 8-10 y 11 de la ciudad de Guayaquil (Matriz) y oficinas en la ciudad de Quito.

La compañía está calificada por el Servicio de Rentas Internas, como Contribuyente Especial de acuerdo a la notificación #020000013753, Resolución #1477 del 12 de Diciembre del 2008.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron emitidos con la autorización del Presidente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3 Condiciones macroeconómicas

Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros individuales debe hacerse considerando tales circunstancias.

En cuanto al comportamiento histórico de los ingresos de la Compañía, se pudo apreciar que este ha sido variable, es así como durante los periodos 2013 – 2014, con ventas de US\$21,533,987 y de US\$25,018,764, registrando un crecimiento del 16.18%; para los periodos 2014 – 2015, con ventas de US\$31,346,324 para el año 2015, los ingresos de la compañía registraron un crecimiento del 25.29%. A 31 de diciembre del 2016, los ingresos de la compañía reportaron un total de US\$31,614,019, valor que registró un incremento del 0.85% con respecto a los ingresos reportados en el año 2015. Al 31 de diciembre del 2017, la compañía reporta un crecimiento del 12.39% con respecto a los ingresos reportados en el año 2016.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2. - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Preparación de los estados financieros. Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta en el Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

Las políticas, métodos contables y principios utilizados en la preparación de los estados financieros son los mismos que las aplicadas en los estados financieros del ejercicio 2016, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el 2018:

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIC 28	Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presentar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses adeudados.	1 de enero de 2019
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero de 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Contratos de seguros (Reemplaza a la NIIF 4).	1 de enero del 2021
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2018.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las siguientes:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016:** Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, ii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.
- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017:** Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2019. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 3 - Combinación de negocios y NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos", donde las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio; ii) "NIC 12 - Impuesto a las ganancias", las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta; y, iii) "NIC 23 - Costos por préstamos", las modificaciones aclaran qué costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales, de acuerdo con su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y del exterior, los depósitos a plazo con entidades financieras, inversiones a corto plazo de alta liquidez sin restricciones, con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios se clasifican como préstamos que devengan interés en el pasivo corriente, en caso de haberlos.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar y provisión por cuentas incobrables y deterioro. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, valores emitidos, y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Documentos y cuentas por cobrar clientes

Son valores a cargo de clientes por venta de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menor a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" cuyas características se explican a continuación.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b. Cuentas por cobrar compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los préstamos otorgados y pagos realizados a cuenta de compañías relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

c. Otras cuentas por cobrar empleados

Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la compañía.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E U A.)

d. Cuentas y documentos por pagar

Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento normal de la Compañía. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

e. Cuentas por pagar compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los préstamos recibidos y operaciones comerciales de compañías relacionadas. Estas cuentas se registran a su valor nominal, el cual no difiere significativamente de su costo amortizado y no devenga intereses.

f. Obligaciones con instituciones financieras

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción; los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

g. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden principalmente a los préstamos a empleados que se liquidan a corto plazo y no generarán intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

b. Pasivos financieros

La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

Cuentas y documentos por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generarán intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.

Obligaciones con instituciones financieras: Se registra inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

2.6 Deterioro de activos financieros

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra en el Estado del Resultado Integral en el periodo en que se producen.

En opinión de la Administración de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

La provisión para cuentas por cobrar a clientes es calculada aplicando la Legislación Tributaria vigente y en la experiencia y opinión de la Administración esta es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad y que no requiere provisión adicional.

2.7 Inventarios

Se encuentran valorados al costo promedio. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana, según sea el caso; las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

2.8 Propiedad, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterior, si las hubiera.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, cualquier costo atribuible para que el activo esté listo para ser usado, y todos los costos directamente relacionados para poner dichos activos en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de propiedades, planta y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gastos en el estado de resultado a medida que se incurran.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

Los costos subsiguientes atribuibles a los bienes de propiedades, planta y equipo se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir con fiabilidad, caso contrario se imputan al costo de venta o gastos según correspondan, en el periodo en que estos se incurran.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en Curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libro del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Posterior a su reconocimiento inicial, y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y para presentar su valor razonable en especial de terrenos, edificios y maquinarias, son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son realizadas periódicamente, de tal forma que el valor que estén en libros no difiera sustancialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada ejercicio de cierre.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si hubiere una disminución en libros de la revaluación que se registra en resultados del ejercicio.

El costo o valores revalorizados de propiedades, planta y equipo se deprecian de acuerdo al método de línea recta.

Mantenimiento y reparaciones mayores. El costo de mantenimiento y reparación mayor incluyen el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Vehículos	05 años
Equipos de computación y software	03 años

Los terrenos no se deprecian.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos del impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) 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 del costo y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- b) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Beneficios a largo plazo

- a) **Provisiones de jubilación patronal y desahucio:** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 7.57% (2016: 7.46%) la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el cual se informa, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de Ecuador. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con fecha 28 de diciembre del 2017, determinó con carácter obligatorio, la aplicación de la tasa de descuento para el cálculo de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio en función de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de Ecuador.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.11 Reserva legal

De conformidad con el artículo 279 de la Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.12 Provisiones – General

Se reconocen cuando: 1) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; 2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y 3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3. - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en las experiencias históricas y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración 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.

Si el importe recuperable es menor al valor en libros, se reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

Provisión por beneficios a los empleados

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos utilizados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio, tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

f. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

5. – EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	27,577	96,912
Instituciones financieras privadas (1)	60,726	983,404
Total	88,303	1,080,316

(1) Instituciones financieras privadas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco Bolivariano	44,360	115,753
Banco Produbanco	(6,556)	742,641
Banco Pichincha	21,478	124,605
Cobros con tarjeta de crédito	1,444	405
Total	60,726	983,404

6. – ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados		
De actividades ordinarias que no generan intereses		
Clientes (2)	7,208,455	5,539,785
Otras cuentas por cobrar no relacionados	69,674	32,865
Documentos y cuentas por cobrar relacionados		
Otras cuentas por cobrar		28,870
Provisión cuentas incobrables y deterioro (3)	(167,883)	(168,940)
Total	7,110,246	5,432,580

(2) Clientes

	<u>Por vencer</u>	<u>Cartera vencida</u>				<u>Total</u>
		<u>1 – 30</u>	<u>31 – 60</u>	<u>61 – 90</u>	<u>Más de 90</u>	
Clientes	4,067,819	1,868,757	628,483	272,097	371,299	7,208,455

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

4. - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financieros

La administración de los riesgos financieros está centralizada en la presidencia, la gerencia general y contadora general. La compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

a. Riesgo de Crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro (90 días) y distribuidos en el país, principalmente en las ciudades Guayaquil y Quito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

b. Riesgo de Tasa de Interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

c. Riesgo de Liquidez

La presidencia, la gerencia general y contadora general, son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión diaria de liquidez.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones bancarias.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

d. Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

e. Riesgo de Tipo Operacional

El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

6. – ACTIVOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

(3) Provisión cuentas incobrables y deteriora

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	(166,940)	(150,949)
Provisión	(29,710)	(25,922)
Ajuste	30,767	7,931
Saldo al final del año	(167,883)	(168,940)

7. – INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
De suministro o materiales a ser consumidos	37,220	40,229
De producción terminada y mercadería en almacén (4)	8,693,445	6,802,988
Mercaderías en tránsito	1,888,409	89,455
Total	10,619,074	6,932,672

(4) De producción terminada y mercadería en almacén

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bujías	1,075,762	900,638
Filtros	4,646,325	3,408,362
Lubricantes	2,675,987	2,172,589
Aditivos en general	208,326	154,082
Otros	87,045	167,317
Total	8,693,445	6,802,988

Los inventarios se encuentran almacenados en las ciudades de Guayaquil y Quito.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

8. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas</u> <u>Transferencias</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2017</u>
Terreno (5)	1,123,648	-	225,799	1,349,447
Edificios (5)	1,609,354	400,000	(225,799)	1,783,555
Muebles y enseres	111,785	3,844	(1,308)	114,321
Maquinaría y equipos	618,452	74,336	23,482	716,270
Equipos de computación	167,365	28,708	(53,626)	142,447
Vehículos	540,692	166,227	(191,109)	515,810
Otros	16,818	-	-	16,818
	4,188,114	673,115	(222,561)	4,638,668
Menos:				
Depreciación acumulada	(910,312)	(301,035)	247,769	(963,578)
Total	3,277,802	372,080	25,208	3,675,090
Más:				
Construcción en proceso (6)	42,243	273,646	(42,243)	273,646
Total	3,320,045	645,726	(17,035)	3,948,736

(5) Bienes inmuebles ubicados en la Ciudadela Mirador del Norte de la ciudad de Guayaquil y terrenos ubicados en el Cantón Durán Lotización Centro Vial del Conjunto Residencial ONCE-DOCE, Manzana B, Solar 4, 8 y 9 de Guayaquil-Ecuador y Cooperativa Huertas Familiares Cristiana y Construcciones (parroquia Cotacollao) de la ciudad de Quito-Ecuador y que se encuentran hipotecados al Banco Produbanco y Banco Pichincha, respectivamente. La compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diferentes componentes de propiedades, planta y equipos.

(6) Construcción de oficinas y bodegas en la parroquia Cotacollao de la ciudad de Quito.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

9. – ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Título Patrimonial del Bankers Club	13,930	13,930

10. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Proveedores:</u>		
Locales (7)	360,252	239,528
Del exterior (8)	6,068,718	4,934,994
Otros cuentas por pagar	162,056	195,420
Total de cuentas y documentos por pagar	6,591,026	5,369,942
(-) Porción corto plazo	6,428,970	5,174,522
Porción largo plazo	162,056	195,420

(7) Proveedores locales

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Universal Cargo S.A	76,667	54,472
Seguros Ecu-noccial	26,142	30,467
Servifreno Cía. Ltda.	18,502	17,898
Autopartes Ancinas S.A. Autodin	16,879	21,749
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	16,588	37,051
Municipio del Distrito Metropolitano de Quito	10,865	10,865
Sociedad Deportiva Aucas	-	12,400
Jpsport Marketing Cía. Ltda.	-	12,000
Otros Proveedores Locales	194,609	42,628
Total	360,252	239,528

(8) Proveedores del exterior

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Amalie Oil Co.	4,658,125	3,376,199
Donaldson S. A. De C. V.	803,587	483,967
Zhejiang Universe Filter Co., Ltd.	324,130	521,063
Zhejiang Fengriing Filters Manufacture Co. Ltda.	89,105	-
Old World Automotive Products A Division Of Old World Industries, Llc.	67,330	82,375
Zhejiang Ruizhou Automotive Parts C.Ltda	67,267	81,276
Otro Proveedores Exterior	59,174	450,114
Total	6,068,718	4,934,994

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

10. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACIÓN

- Estas cuentas tienen fecha de vencimiento de 30 - 60 y 90 días de pagos y no devengan ningún tipo de interés.
- Estas cuentas tienen fecha de vencimiento de 60 - 90 y 110 días de pagos, con créditos directos, sin carta de garantía y no devengan ningún tipo de interés.

11. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

<u>Bancos Locales</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Produbanco (9)	2,572,959	1,585,156
Banco Bolivariano (10)	216,667	100,000
Banco Pichincha (11)	597,357	179,997
Total obligaciones con instituciones financieras	3,386,983	1,865,153
(-) Porción corto plazo	2,117,506	897,938
Porción largo plazo	1,269,477	867,215

Bancos Locales

(9) Banco Produbanco

- Operación 1420221, contratado el 31 de agosto del 2017 por un monto de US\$500,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de US\$43,719.55, con vencimiento del 27 de agosto del 2018.
- Operación CAR20200212789000, contratado el 18 de diciembre del 2017, por un monto de US\$12,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.37, con vencimiento del 29 de noviembre del 2021.
- Operación CAR20200212762000, contratado el 18 de diciembre del 2017, por un monto de US\$350,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 24 meses de US\$15,983.26, con vencimiento del 9 de diciembre del 2019.
- Operación CAR20200195321000, contratado el 31 de mayo del 2017, por un monto de US\$1,000,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 36 meses de US\$31,779.95, con vencimiento del 15 de mayo del 2020.
- Operación 1431838, contratado el 29 de septiembre del 2017, por un monto de US\$12,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.37, con vencimiento del 8 de septiembre del 2021.
- Operación 1431930, contratado el 29 de septiembre del 2017, por un monto de US\$12,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.37, con vencimiento del 8 de septiembre del 2021.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

11. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, CONTINUACIÓN

- Operación 1431931, contratado el 29 de septiembre del 2017, por un monto de US\$12,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.37, con vencimiento del 8 de septiembre del 2021.
- Operación CAR20200179520000, contratado el 29 de septiembre del 2016, por un monto de US\$500,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.38, con vencimiento del 8 de septiembre del 2020, con garantía solidaria.
- Operación CAR20200176934000, contratado el 19 de agosto del 2016, por un monto de US\$12,000, tasa efectiva inicial del 8.58% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.38, con vencimiento del 29 de julio del 2020, con garantía solidaria.
- Operación CAR20200176933000, contratado el 19 de agosto del 2016, por un monto de US\$500,000, tasa efectiva inicial del 8.58% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.38, con vencimiento del 29 de julio del 2020, con garantía solidaria.
- Operación CAR20200176935000, contratado el 19 de agosto del 2016, por un monto de US\$500,000, tasa efectiva inicial del 8.58% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.38, con vencimiento del 29 de julio del 2020, con garantía solidaria.
- Operación CAR20200169567000, contratado el 15 de abril del 2016, por un monto de US\$500,000, tasa efectiva inicial del 8.58% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.38, con vencimiento del 29 de julio del 2020, con garantía solidaria.
- Operación CAR20200167024000, contratado el 29 de febrero del 2016, por un monto de US\$400,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 33 meses de US\$298.38, con vencimiento del 15 de noviembre del 2018, con garantía solidaria solar 14.
- Operación CAR20200141116000, contratado el 6 de febrero del 2015, por un monto de US\$12,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.38, con vencimiento del 16 de enero del 2019, con garantía solidaria.
- Operación CAR2020013064600, contratado el 15 de agosto del 2014, por un monto de US\$300,000, tasa efectiva inicial del 9.33% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$7,459.66, con vencimiento del 26 de julio del 2018, con garantía solidaria.
- Operación CAR2020013896200, contratado el 22 de diciembre del 2014, por un monto de US\$15,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses, con vencimiento del 3 de diciembre del 2018, con garantía de prenda industrial abierta.
- Operación CAR2020013064700, contratado el 15 de agosto del 2014, por un monto de US\$12,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.38, con vencimiento del 16 de enero del 2019, con garantía solidaria.

FILTROCORP S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

11. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, CONTINUACIÓN

- Operación CAR2020013409800, contratado el 13 de octubre del 2014, por un monto de US\$12,000, tasa efectiva inicial del 9.33% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.37, con vencimiento del 24 de septiembre del 2018, con garantía de prenda industrial abierta.
- Operación CAR2020013064700, contratado el 15 de agosto del 2014, por un monto de US\$12,000, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.38, con vencimiento del 16 de enero del 2019, con garantía de prenda industrial abierta.
- Operación CAR2020013409800, contratado el 13 de octubre del 2014, por un monto de US\$12,000, tasa efectiva inicial del 9.33% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$298.37, con vencimiento del 24 de septiembre del 2018, con garantía de prenda industrial abierta.
- Operación CAR20200100032000, contratada el 28 de febrero del 2013, por un monto de US \$8.790, a la fecha la operación se encuentra cancelada.
- Operación CAR20200107636000, contratada el 9 de octubre del 2013, por un monto de US \$400.000, a la fecha la operación se encuentra cancelada.
- Operación con tramite No. 1869399, contratado el 11 de noviembre del 2012, por un monto de US \$550.000 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.78% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 84 meses de US \$9,063.81, con vencimiento del 14 de octubre del 2019, con garantía solidaria solar 5.
- Operación CAR2020026364000, contratado el 18 de febrero del 2009 por un monto de US \$469.000 más intereses, tasa efectiva inicial del 11.88% anual pagaderos en dividendos mensuales por 120 meses, con vencimiento del 28 de diciembre del 2018, cuotas mensuales de US \$7,921.32 para la adquisición del edificio garantía hipotecaria largo plazo.

(10) Banco Bolivariano

- Operación 277013, contratado el 26 de julio del 2017, por un monto de US \$300.000 a un plazo de 533 días, tasa de interés efectiva anual inicial del 8.83%, pagaderos en dividendos mensuales por 18 meses de US \$16,666.67, con vencimiento del 10 de enero del 2019.
- Operación 16379, contratado el 29 de diciembre del 2016 por un monto de US \$100.000, tasa de interés efectiva inicial del 9.74%, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de US \$10,974.37, a la fecha la operación se encuentra cancelada.

(11) Banco Pichincha

- Operación 2679875-00, contratado el 24 de mayo del 2017, por un monto de US \$335.995.60, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de US \$5,598.21, con vencimiento del 8 de abril del 2022.
- Operación 2804852-00, contratado el 28 de noviembre del 2017, por un monto de US \$246,573.15, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de US \$20,545.65, con vencimiento del 28 de noviembre del 2018.

FILTROCORP S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

11. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, CONTINUACIÓN

- Operación 2679876-00, contratado el 9 de mayo del 2017, por un monto de US \$335,759.23, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de US \$27,977.06, con vencimiento del 9 de mayo del 2018.
- Operación 2679875-00, contratado el 24 de mayo del 2017, por un monto de US \$335,985.60, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de US \$5,598.21, con vencimiento del 8 de abril del 2022.
- Operación 2558186-00, contratado el 18 de octubre del 2016, por un monto de US \$150,000, tasa de interés efectiva anual inicial del 9.74%, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de US \$10,974.37, con vencimiento del 23 de abril del 2018, préstamo con garantía hipotecaria, terreno en culto C/P.
- Operación 153975000, contratado el 19 de septiembre del 2012, por un monto de US \$300,000 más intereses, a un plazo de 1.825 días, tasa efectiva anual inicial del 10.19% pagaderos en dividendos mensuales por 61 meses, con vencimiento del 19 de septiembre del 2017, cuotas mensuales de US \$6,255.13.

12. - PROVISIONES

	2017	2016
Impuesto a la salica de divisas por pagar	175,638	121,237
Fondo de ayuca, empleados	71,364	82,809
Fletes	35,947	14,485
Gastos de publicidad	427	17,029
Servicios básicos	395	629
Seguros del personal	18,888	654
Total	302,659	236,843

13. - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2017	2016
Con la administración tributaria (12)	496,812	424,755
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	169,580	231,522
Con el IESS (13)	69,319	55,519
Por beneficios de ley a empleados (14)	147,005	400,695
Participación de trabajadores	536,848	405,461
Total	1,419,565	1,517,952

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

13. – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES. (CONTINUACION)

(12) Con la administración tributaria

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2017</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2017</u>
Impuesto al valor agregado	395,916	4,015,700	(3,978,860)	432,756
Retenciones de IVA	19,412	4,758,806	(4,724,334)	53,884
Retenciones en la fuente	4,786	65,069	(63,987)	5,868
Retención Imppto. Rta. Personal	4,641	42,484	(42,821)	4,304
Total	424,755	8,882,059	(8,810,002)	496,812

(13) Con el IESS

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2017</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2017</u>
Aportes al IESS	38,619	493,969	(486,333)	44,255
Préstamos hipotecarios	9,333	142,389	(138,488)	13,234
Préstamos quirografarios	6,577	83,223	(81,445)	8,355
Fondo de reserva	2,990	42,969	(42,484)	3,475
Total	55,519	762,550	(748,750)	69,319

(14) Por beneficios de ley a empleados

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2017</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2017</u>
Vacaciones	88,488	98,039	(104,483)	80,064
Décimo tercer sueldo	13,849	191,163	(187,943)	17,069
Décimo cuarto sueldo	31,958	53,956	(49,420)	36,494
Jubilación patronal	201,036	-	(201,036)	-
Bonificación por desahucio	65,364	37,259	(94,176)	8,447
Liquidación de haberes	-	41,796	(36,865)	4,931
Total	400,695	420,213	(673,903)	147,005

La provisión para jubilación patronal se reclasificó a pasivo largo plazo.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

14. – CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vallejo Andrade Jorge Antonio	234,776	294,568
Gómez Valdivieso Carlos Xavier	138,710	210,709
Muentes Velasco El o Enrique	69,354	105,354
Simorfay Carreño Antonio	69,354	105,354
Wagner Alvarado Abel Horacio	69,354	105,354
Cordovez Cereceda Bernardo	34,677	52,677
Cordovez Cereceda Paola	34,677	52,677
Total	<u>650,902</u>	<u>926,693</u>

Estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. La Administración espera cancelar estas deudas en el corto plazo por lo que no considera necesario estimar el costo amortizado y que su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

15. – BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Saldo al inicio del año	538,758	337,723
Costo laboral	100,544	61,706
Costo financiero	22,305	21,016
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(227,605)	168,396
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	53,127	(36,551)
Reducción y liquidación anticipada	(24,496)	(13,532)
Saldo al final del año	<u>462,643</u>	<u>538,758</u>
Porción corto plazo (Nota 13.11)		201,036
Total jubilación patronal largo plazo	<u>462,643</u>	<u>337,722</u>

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

15. – BENEFICIOS A EMPLEADOS. (CONTINUACION)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Saldo al inicio del año	183,695	125,214
Costo laboral	31,309	21,511
Costo financiero	7,605	7,736
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(52,901)	43,889
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	20,396	(7,772)
Beneficios pagados	(13,221)	(6,883)
Costos por servicios pasados		
Saldo al final del año	<u>176,883</u>	<u>183,695</u>
Porción corto plazo (Nota 13.11)	8,447	65,363
Total desahucio largo plazo	<u>168,436</u>	<u>118,332</u>
Total	<u>631,079</u>	<u>456,054</u>

16. – CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue de U.S. \$250,000.00 compuesto de 250.000 acciones ordinarias y nominativas de U.S.\$ 1.00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Total de acciones emitidas y distribuidas:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. acciones</u>	<u>%</u>
Gómez Valdivieso Carlos Xavier	Ecuador	60,000	24
Muentes Velasco Elio Enrique	Ecuador	30,000	12
Simonfay Carreño Antonio	Ecuador	30,000	12
Vallejo Andrace Jorge Antonio	Ecuador	70,000	28
Wagner Alvarado Abel Horacio	Ecuador	30,000	12
Cordova Cereceda Bernardo	Ecuador	15,000	6
Cordova Cereceda Paola	Ecuador	15,000	6
Total		<u>250,000</u>	<u>100</u>

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

17. – UTILIDAD BÁSICA POR ACCION

La Utilidad por acción ordinaria por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación.

El número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	2017	2016
Utilidades del año - atribuible a los accionistas	2,391,189	1,756,962
Número de acciones	250,000	250,000
Utilidad básica por acción	9.57	7.03

18. – RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. – VENTAS NETAS

	2017	2016
Gravadas con tarifa diferente de 0% IVA	35,530,802	31,611,047
Gravadas con tarifa 0% IVA o exentas de IVA	239	2,972
Total	35,531,041	31,614,019

20. – COSTOS DE VENTAS

	2017	2016
Inventario inicial	6,802,988	6,817,614
(-) Compras e importaciones, netas	27,207,800	22,443,009
Total disponible para la venta	34,010,788	29,260,623
(-) Inventario final	(8,693,445)	(6,802,988)
Total	25,317,343	22,457,635

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

21. – GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	2,221,585	2,095,704
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	402,876	276,443
Aportes a la Seguridad Social	450,948	401,354
Honorarios, Comisiones y dietas a Personas Naturales	96,455	67,355
Arrendamiento de bienes inmuebles	93,449	50,863
Mantenimiento y reparaciones	174,036	149,562
Combustibles	18,680	13,657
Promoción y Publicidad	1,315,296	1,240,810
Suministros y materiales	59,168	74,263
Transporte	541,957	418,912
Provisión para Jubilación Patronal	10,115	201,036
Provisión para Desahucio	13,883	65,363
Provisión para Cuentas Incobrables	29,710	25,922
Seguros y reaseguros	45,846	38,962
Gastos de gestión	144,299	184,146
Impuestos, Contribuciones y Otros	81,682	193,138
Gastos de viaje	186,844	223,342
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	86,927	78,072
Notarios y Registradores de la Propiedad	3,022	3,347
Depreciación	301,035	291,505
Pagos por otros servicios	216,035	162,071
Pagos por otros bienes	9,318	9,320
Total	<u>6,503,166</u>	<u>6,265,147</u>

22. – RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de ingresos percibidos por la alta dirección en el 2017 y 2016, ascienden a U.S.\$618,546.80 y U.S.\$1,184,053.54, y por 12 funcionarios respectivamente, que incluyen sueldos, comisiones y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

23. – IMPUESTO A LA RENTA

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 351 de diciembre 29 del 2010, la tarifa que se aplicará para el ejercicio económico 2016 y 2015 será del 22%.

FILTROCORP S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

23. – IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACIÓN

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.

Determinación del impuesto a pagar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad Contable	3,578,997	2,703,075
(-) Participación utilidades trabajadores	(536,850)	(405,461)
(-) 100% Otras rentas exentas	(107,150)	-
(-) Gastos no deducibles locales	69,349	257,262
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(45,354)	(97,367)
(=) Base imponible para impuesto a la renta	2,958,992	2,457,509
Total impuesto causado	650,978	540,652
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	242,776	236,831
(=) Imp. a la renta causado, mayor al anticipo determinado	408,202	303,821
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	209,231	236,831
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(200,048)	(180,568)
(-) Retenciones por dividendos anticipados	-	(28,664)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(247,805)	(99,898)
(=) Total Impuesto a Pagar	169,580	231,522

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECGCG12-00009 donde el Servicio de Rentas Internas, manifiesta que "... de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo." "... y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles" para dichos efectos." y "En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente. ..."

24. – SITUACION FISCAL

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustentan los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

FILTROCORP S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

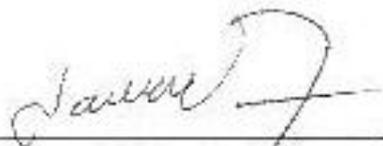
(Expresado en dólares de E.U.A.)

24. – SITUACION FISCAL, CONTINUACIÓN

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que, de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían significativas.

25. – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos adicionales que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. Jorge Vallejo Andrade
Presidente



CPA. Alexandra Cobos Santana
Contador General