Amazonas 4080 y Unión Nacional de Periodistas,
edificio Puerta del Sol, torre oeste, octavo piso,
oficina 801,Quito - Ecuador

Tel: +593 02 2261 299
Fax: +593 02 2261 299
http://capitalfitch.com

ARTIREL S.A

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Junto con el informe de los Auditores Independientes

ARTIREL S.A.

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS DE ARTIREL S.A

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 1

1.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	1
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	1
3.	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	12
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	13
5.	EFECTIVO.	15
6.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	15
7.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15
8.	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	16
9.	INVENTARIOS.	16
10.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPOS.	16
11.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	17
12.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	17
13.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	19
14.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	19
15.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.	19
16.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	20
17.	BENEFICIOS EMPLEADOS LARGO PLAZO	20
18.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO.	20
19.	APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	20
20.	RESERVAS.	20
21.	RESULTADOS ACUMULADOS.	20
22.	PÉRDIDAS ACUMULADAS	21
23.	OTROS RESULTADOS INTEGRALES.	21
24.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	21
25.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	21
26.	COSTO DE VENTAS.	21
27.	GASTOS ADMINISTRATIVOS.	22
28.	GASTOS DE VENTA	22
29.	GASTOS FINANCIEROS	22
30.	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	22
31.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	23
32.	CONTINGENCIAS.	26
33.	SANCIONES.	26
34.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	27
35.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	27

Capital Fitch

Amazonas 4080 y Unión Nacional de Periodistas,
Edificio Puerta del Sol, torre oeste, octavo piso,
oficina 801, Quito - Ecuador

Tel: +593 02 2261 299
Fax: +593 02 2261 299
http://capitalfitch.com

Informe de los Auditores Independientes sobre la auditoría de los estados financieros

Quito D.M., 27 de julio de 2018

A los Accionistas de **ARTIREL S.A.**

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ARTIREL S.A.,** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por lo descrito en el párrafo Fundamentos de la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ARTIREL S.A.,** al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión con salvedades

Mediante resolución No. 08.G.D.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma para la adopción de NIIF por parte de las compañías que están bajo su control; la Compañía ARTIREL S.A., se encuentra en la obligación de presentar sus estados financieros bajo NIIF a partir del período 2012; sin embargo, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha proporcionado los análisis requeridos por la normativa contable.

Debido a que fuimos contratados como auditores externos con posterioridad al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no participamos de la constatación física de los inventarios registrados en el estado de situación financiera por USD. 333,652; en razón de esta circunstancia, no ha sido posible satisfacernos sobre su razonabilidad.

Con fecha 01 de enero de 2012, la Compañía ha reconocido una ganancia por valuación de terrenos por USD. 109,282 con afectación a los resultados acumulados por primera adopción de NIIF, de lo cual la administración no proporciono al equipo de auditoría los avalúos respectivos.

La Compañía presenta USD. 152,288 por concepto de crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado, en el estado de situación financiera; de lo cual no hemos recibido los análisis de antigüedad o información que garantice la recuperabilidad del saldo, considerando que la acción por pago indebido que puede ejercer la Compañía a la Administración Tributaria prescribe en tres años y su derecho a compensación prescribe en cinco años.

CAPITAL FITCH CONSULTORES CFAC. CIA. LTDA., Es una firma independiente, legalmente constituida bajo las leyes de la república del Ecuador e inscrita en el Registro Nacional de Auditores Externos RNAE, es miembro de la red de compañías asociadas CAPITAL FITCH, cada una de las cuales es una entidad con personería jurídica propia e independiente.

Capital Fitch

Amazonas 4080 y Unión Nacional de Periodistas,
Edificio Puerta del Sol, torre oeste, octavo piso,
oficina 801, Quito - Ecuador

Tel: +593 02 2261 299
Fax: +593 02 2261 299
http://capitalfitch.com

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan equivocaciones que pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Responsabilidades de la administración y los encargados de gobierno en relación con los estados financieros

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Como responsabilidad adicional a lo requerido por las Normas Internacionales de Auditoría, y en cumplimiento de la Resolución No. 3218 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el registro Oficial suplemento 660 del 31 de diciembre de 2017, nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **ARTIREL S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado.

CAPITAL FITCH CONSULTORES CFAC. CIA. LTDA., Es una firma independiente, legalmente constituida bajo las leyes de la república del Ecuador e inscrita en el Registro Nacional de Auditores Externos RNAE, es miembro de la red de compañías asociadas CAPITAL FITCH, cada una de las cuales es una entidad con personería jurídica propia e independiente.

Capital Fitch

Amazonas 4080 y Unión Nacional de Periodistas,
Edificio Puerta del Sol, torre oeste, octavo piso,
oficina 801, Quito - Ecuador

Tel: +593 02 2261 299
Fax: +593 02 2261 299
http://capitalfitch.com

Patricio Rodríguez Ayala
RNCPA No. 17.4957

Capital Fitch Consultores CFAC Cía. Ltda.
RNAE No. 968

CAPITAL FITCH CONSULTORES CFAC. CIA. LTDA., Es una firma independiente, legalmente constituída bajo las leyes de la república del Ecuador e inscrita en el Registro Nacional de Auditores Externos RNAE. es miembro de la red de compañías asociadas CAPITAL FITCH, cada una de las cuales es una entidad con personería jurídica propia e independiente.

Capital Fitch

Amazonas 4080 y Unión Nacional de Periodistas,
Edificio Puerta del Sol, torre oeste, octavo piso,
oficina 801, Quito - Ecuador

Tel: +593 02 2261 299
Fax: +593 02 2261 299
http://capitalfitch.com

Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:

Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión 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 entidad.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportaría.

CAPITAL FITCH CONSULTORES CFAC. CIA. LTDA. Es una firma independiente, legalmente constituida bajo las leyes de la república del Ecuador e inscrita en el Registro Nacional de Auditores Externos RNAE, es miembro de la red de compañías asociadas CAPITAL FITCH, cada una de las cuales es una entidad con personería jurídica propia e independiente.

Capital Fitch

Amazonas 4080 y Unión Nacional de Periodistas,
Edificio Puerta del Sol, torre oeste, octavo piso,
oficina 801, Quito - Ecuador

Tel: +593 02 2261 299
Fax: +593 02 2261 299
http://capitalfitch.com

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

CAPITAL FITCH CONSULTORES CFAC CIA. LTDA., Es una firma independiente, legalmente constituida bajo las leyes de la república del Ecuador e inscrita en el Registro Nacional de Auditores Externos RNAE. es miembro de la red de compañías asociadas CAPITAL FITCH, cada una de las cuales es una entidad con personería jurídica propia e independiente.

ARTIREL S.A
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2017 con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	5	13,000	23,429
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	137,760	169,715
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		-	-
Otras cuentas por cobrar	7	5,795	-
(-) provisión cuentas incobrables y deterioro	8	(2,510)	(2,510)
Inventarios	9	333,652	329,798
Servicios y otros pagos anticipados	10	25,900	24,236
Activos por impuestos corrientes	11	162,451	189,106
Total activos corrientes		**678,048**	**733,774**
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	12	152,519	163,857
Total activos no corrientes		**152,519**	**163,857**
Total activos		**828,567**	**897,631**
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	13	62,535	74,774
Anticipos de clientes		201	13
Otras obligaciones corrientes	14	11,315	30,861
Cuentas por pagar diversas relacionadas	15	66,611	70,635
Total pasivos corrientes		**140,662**	**176,283**
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas relacionadas	16	491,937	491,937
Beneficios empleados largo plazo	17	43,397	43,397
Total pasivos no corrientes		**535,334**	**535,334**
Total pasivos		**675,996**	**711,617**
Suman y pasan...		677,996	711,617

ARTIREL S.A
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2017 con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Suman y vienen...		677,996	711,617
Patrimonio neto			
Capital suscrito o asignado	18	1,200	1,200
Aporte para futuras capitalizaciones	19	187,143	187,143
Reservas	20	1,096	1,096
Ganancias acumuladas	21	139,071	144,676
Pérdidas acumuladas	22	(218,025)	(218,025)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	23	75,395	75,395
Reserva legal		134	134
Ganancia neta del periodo	24	(33,443)	(5,605)
Total patrimonio		**152,571**	**186,014**
Total pasivos y patrimonio		**828,567**	**897,631**

Ing. Luis Espinoza Velásquez
Gerente General

CPA. Verónica Rojas
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ARTIREL S.A
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
Al 31 de diciembre de 2017 con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	**Notas**	**Diciembre 31,2017**	**Diciembre 31,2016**
Ingresos de actividades ordinarias	25	284,975	334,152
Costo de ventas y producción	26	(145,037)	(155,715)
Resultado bruto		**139,938**	**178,437**
Otros ingresos		2,515	11,625
Gastos			
Gastos administrativos	27	(92,885)	(82,117)
Gastos de venta	28	(74,755)	(103,419)
Gastos financieros	29	(5,172)	(2,721)
Otros gastos		-	(350)
Resultados en operaciones antes de impuesto a la renta		**(30,359)**	**1,455**
Participación trabajadores		(218)	(218)
Resultados antes de provisión para impuesto a la renta		**(30,577)**	**1,237**
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente		(2,866)	(6,842)
Resultados netos del ejercicio		**(33,443)**	**(5,605)**
Otros resultados integrales		-	-
Resultado neto del ejercicio		**(33,443)**	**(5,605)**
Resultados integrales totales por año			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:		-	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:		-	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		-	-
Resultado integral total del año		**(33,443)**	**(5,605)**

Ing. Luis Espinoza Velásquez
Gerente General

CPA. Verónica Rojas
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ARTIREL S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2017 con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares)

Concepto	Capital suscrito o asignado	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Utilidades no distribuidas años anteriores	Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados NIIF	Ganancia del período	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,200	187,143	1,096	134	152,181	(226,984)	75,395	(2,477)	187,688
Apropiación de utilidades	-	-	-	-	-	(2,477)	-	2,477	-
Reconocimiento de impuesto renta y participación trabajadores año 2015					(2,035)				(2,035)
Reclasificación de resultados acumulados					(5,470)	5,470			-
Otros ajustes						5,967			5,967
Resultado integral del período								(5,605)	(5,605)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,200	187,143	1,096	134	144,676	(218,025)	75,395	(5,605)	186,014
Participación trabajadores	-	-	-		-	-	-	-	-
Pago impuesto a la renta	-	-	-		-	-	-	-	-
Resultado del período anterior					(5,605)			5,605	-
Resultado del ejercicio	-	-	-		-	-	-	(33,443)	(33,443)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,200	187,143	1,096	134	139,071	(218,025)	75,395	(33,443)	152,571

Ing. Luis Espinoza Velásquez
Gerente General

CPA. Verónica Rojas
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros
son parte integrante de estos estados

ARTIREL S.A
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares)

Por el año terminado en,	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	316,930	450,708
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(325,922)	(436,230)
Impuesto a la Renta pagado	(3,952)	(7,591)
Otros ingresos, neto	2,515	11,625
Efectivo neto (utilizado), proveniente de actividades de operación	**(10,429)**	**18,512**
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compras propiedades, planta y equipo	-	(1,222)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	**-**	**(1,222)**
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones bancarias	-	(13,260)
Disminución de cuentas por pagar relacionadas corrientes	-	(2,403)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	**-**	**(9,697)**
Aumento (disminución) neto de efectivo	(10,429)	7,594
Efectivo al inicio del año	23,429	15,834
Efectivo al final del año	**13,000**	**23,428**

Ing. Luis Espinoza Velasquez
Gerente General

CPA. Verónica Rojas
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ARTIREL S.A
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2017
(Expresadas en dólares)

Por el año terminado en	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Resultado integral total del año	**(33,443)**	**(5,605)**
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto pagado en actividades de operación		
Depreciación propiedades, planta y equipo	11,338	37,653
Participación trabajadores	218	6,008
Impuesto a la Renta causado	2,866	
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	31,955	115,387
Disminución de documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	1,168
Aumento de otras cuentas por cobrar	(5,795)	-
(Aumento), Disminución de inventarios	(3,854)	40,516
Aumento de servicios y otros pagos anticipados	(1,664)	(12,523)
Disminución de activos por impuestos corrientes	308	-
Disminución de anticipo impuesto a la renta	5,165	(3,819)
Disminución de crédito tributario a favor de la empresa (IR)	3,952	-
Disminución de crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	21,182	24,611
Disminución de cuentas y documentos por pagar	(12,239)	(109,073)
Disminución de obligaciones con la administración tributaria	(4,684)	780
Disminución de impuesto a la renta por pagar del ejercicio	(9,708)	1,399
Aumento (Disminución) de obligaciones con el IESS	725	(1,135)
Disminución de beneficios de ley empleados	(8,719)	(4,148)
Disminución de cuentas por pagar relacionadas	(4,024)	(17,728)
Aumento (Disminución) de anticipo clientes	188	(38,957)
Disminución de participación trabajadores por pagar del ejercicio	(244)	(7,994)
Disminución de Otros pasivos corrientes	-	(7,280)
Disminución de Impuesto a la renta pagado	(3,952)	(749)
Efectivo neto (utilizado), proveniente de actividades de operación	**(10,429)**	**18,512**

Ing. Luis Espinoza Velásquez
Gerente General

CPA. Verónica Rojas
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados