

***AUDITORIA FINANCIERA
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPAÑÍA "ROMAN HERMANOS CIA. LTDA."
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017***



INDICE:	PAG.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SECC.1	
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	3-6
Estado de Situación Financiera	7
Estado de Resultados Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujo de Efectivo	10
Conciliación entre la ganancia (perdida) Neta y los flujos de operación	11
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
Información General	11
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	11
Bases de Presentación	11
Modificaciones e incorporación de nuevas Normas Financieras pronunciamientos recientes	12
Estimaciones y supuestos significativos	13
Efectivo y Bancos	15
Inventario y Costo de Ventas	15
Propiedad Planta y Equipo	15
Impuestos	18
Provisiones	18
Beneficios Empleados	19
Arrendos Operativos	20
Ingresos	20
Costos y Gastos	20
Compensaciones de Saldos y Transacciones	20
Activos Financieros	21
Pasivos Financieros	22
EFFECTIVO Y BANCOS	23
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	23
INVENTARIOS	24
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	24
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	24
OBLIGACIONES FINANCIERAS	27
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	27
IMPUESTOS	27
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ACUMULADOS	29
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	29
ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS	31
PATRIMONIO	32
INGRESOS ORDINARIOS	34
COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA	34
GASTOS FINANCIEROS	35
EVENTOS SUBSECUNTES	35
RECLASIFICACIONES	35
APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	35



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Señores Socios y Directores de la Compañía
"ROMAN HERMANOS CIA. LTDA."**

OPINIÓN DEL AUDITOR

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la compañía "**ROMAN HERMANOS CIA. LTDA.**" que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y comparado con el año inmediato anterior 2016 y los correspondientes estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio, y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la compañía "**ROMAN HERMANOS CIA. LTDA.**" al 31 de diciembre de 2017, comparados con el año inmediato anterior 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

Hemos llevado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de La Compañía "**ROMAN HERMANOS CIA. LTDA.**" de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales y Ética (IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra Auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de



auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN CON RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Gerencia de la compañía es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía "ROMAN HERMANOS CIA. LTDA." de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nuestra responsabilidad y objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA, siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse



razonablemente y que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- ✓ Identificar y valorar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- ✓ Obtener conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía **"ROMAN HERMANOS CIA. LTDA."**
- ✓ Evaluar la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- ✓ Concluir sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluir sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.



Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía "**ROMAN HERMANOS CIA. LTDA.**" deje de ser una empresa en funcionamiento.

- ✓ Evaluar la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de modo que expresen la imagen fiel.
- ✓ Comunicar a los responsables del gobierno de la entidad, en relación con entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

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

CONSULTORA FAUSTO ÁVILA ASOCIADOS CIA. LTDA.

SC-RNAE No. 338


AVILA
CONSULTORES
CPA. EDISON A. SALGADO YEPEZ
REPRESENTANTE LEGAL
Nueva Loja, 30 de Enero de 2018

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS ROMAN HERMANOS CIA. LTDA. AL/31/12/2017

ROMAN HERMANOS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

En 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

	NOTAS	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	123,597	102,456
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	4	683,770	826,575
Inventarios	5	1,984,873	1,902,946
Servicios y Otros Pagos Anticipados	6	1,685	
Activos Por Impuestos Corrientes	10	175,520	178,037
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,969,445	3,010,013
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	7	5,344,312	6,748,461
Activos por Impuestos Diferidos		8,493	8,493
Otros Activos No Corrientes		400,000	313,123
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		5,752,805	7,070,077
TOTAL ACTIVOS		8,722,250	10,080,090
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos Por Pagar Comerciales y Otras	9	1,873,044	2,550,039
Obligaciones con Instituciones Financieras	8	891,590	894,270
Obligaciones por Beneficios Acumulados	11	55,379	118,362
Pasivos por Impuestos Corrientes	10	73,497	243,830
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2,893,510	3,806,501
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	8	1,429,809	1,827,920
Cuentas Pagar Relacionados		661,668	4,039,187
Obligaciones Por Beneficios Definidos	12	153,547	142,069
Pasivos Diferidos		18,497	18,497
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		2,263,521	6,027,672
TOTAL PASIVOS		5,157,031	9,834,173
PATRIMONIO NETO			
Capital Pagado	14	2,250,000	250,000
Aporte Futura Capitalización		1,400,000	
Reservas		39,970	39,970
Ganancias Acumuladas		1,189,086	1,189,086
Pérdidas Acumuladas		(1,286,597)	(454,103)
ORI- resultados acumulados		63,600	53,458
Resultados del Período		(90,840)	(832,495)
TOTAL PATRIMONIO		3,565,219	245,917
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		8,722,250	10,080,090


 ING. ROBERTO ROMAN B.
 GERENTE GENERAL


 MÓNICA AGUILAR T.
 CONTADOR

LAS NOTAS REVELATORIAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROMAN HERMANOS CIA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
En 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

	NOTAS	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes		13,021,445.46	11,580,707
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias		292,775.04	241,970
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		13,314,221	11,822,677
Costo de Ventas	15	(11,134,021.67)	(10,129,878)
		GANANCIA BRUTA	2,180,199
		2,180,199	1,692,799
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN			
Gastos de Ventas	16	(1,073,006.26)	(1,095,435)
Gastos de Administración		(760,322.68)	(1,078,621)
TOTAL GASTOS VENTAS Y ADMINISTRATIVOS		(1,833,328.94)	(2,174,056)
		RESULTADO OPERACIONAL OPERACIONAL	346,870
		346,870	(481,257)
OTROS GASTOS			
Gastos Financieros	17	(326,138.47)	(351,238)
TOTAL INGRESOS Y OTROS GASTOS		(326,138)	(351,238)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA			
		20,731	(832,495)
Participación de Empleados en las Utilidades 15%		3,109.71	
GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS		17.622	
Impuesto a la Renta		108.462	
RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	25	(90,840.44)	(832,495)


 Ing. Robert Román B.
 GERENTE GENERAL


 Ing. Narciso Aguilar T.
 CONTADOR

LAS NOTAS REVELATORIAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS ROMAN HERMANOS CIA. LTDA. AL/31/12/2017

ROMAN HERMANOS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EN 31 de diciembre de 2017 y 2016
(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL PAGADO	APORTES A FORTIFICACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	GANANCIAS ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31/12/2014	250,000	-	35,000	4,970	1,153,168	-	1,499,939
Transferencias de Resultados a Otras cuentas Patrimoniales					56,800	(56,800)	(20,882)
AJUSTES DEL PERIODO					(20,882)		33,811
Otros Resultados Integrales NIIF 1era Adopcion							33,811
Resultado del Ejercicio							(454,102)
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31/12/2015	250,000	-	35,000	4,970	1,189,086	(454,102)	1,058,765
Movimientos del año 2016							19,646
Transferencias de Resultados a Otras cuentas Patrimoniales					20,601	(454,102)	(332,495)
Otros Resultados Integrales actuarial					19,646		19,646
Resultado del Ejercicio							(832,495)
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31/12/2016	250,000	-	35,000	4,970	1,189,086	(454,102)	1,058,765
Movimientos del año 2017							2,000,000
Aumento (Disminucion) de capital Social	2,000,000						2,000,000
Aportes Futura Capitalizacion		1,400,000					1,400,000
Transferencias de Resultados a otras cuentas Patrimoniales							(90,840)
Resultado del Ejercicio							10,143
Otros Resultados Integrales actuarial							(90,840)
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31/12/2017	2,250,000	1,400,000	35,000	4,970	1,189,086	(1,286,597)	3,565,219

THE ROMAN HERMANOS
 SERVICES DIVISION

THE ROMAN HERMANOS
 ACCOUNTING DIVISION

LAS NOTAS FINANCIERAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

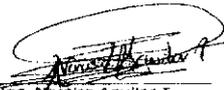
FLUIJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

En 31 de diciembre de 2017 y 2016

(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

	2017	2016
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	21,141	(103,520)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	392,621	1,151,460
Clases de cobros por actividades de operación	12,630,450	11,632,027
Cobros procedentes de las ventas de bienes	12,630,450	11,390,057
Otros cobros por actividades de operación		241,970
Clases de pagos por actividades de operación	(12,237,829)	(10,480,567)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11,189,603)	(10,480,567)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,048,226)	
Otras entradas (salidas) de efectivo		-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,404,149	(1,029,125)
Venta/bajas/Adquisición de Propiedad Planta y Equipo	1,404,149	(716,002)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(313,123)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1,775,629)	(225,854)
Pagos de préstamos	(3,775,629)	(339,960)
Capitalización	2,000,000	
Otras entradas (salidas) de efectivo		114,106
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFE	21,141	(103,520)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	102,456	205,975
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	123,596	102,456
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA	20,731	(832,495)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	995,469	583,474
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	110,736	321,363
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	108,462	
Ajustes por gasto por participación trabajadores	776,270	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		262,112
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(623,578)	1,341,438
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	142,805	190,650
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	2,517	
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(1,685)	93,822
(Incremento) disminución en Inventarios	(81,927)	1,534,201
(Incremento) disminución en otros activos	189,500	(79,226)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(676,994)	(135,897)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(65,663)	(384,871)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(170,333)	
Incremento (disminución) en otros pasivos	38,203	122,760
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	392,622	1,092,418


Ing. ROBERTO ROMERO B.
GERENTE GENERAL


Ing. Mónica Aguilar T.
CONTADOR

LAS NOTAS REVELATORIAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**“ROMAN HERMANOS CÍA LTDA.”
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía **“ROMAN HERMANOS CIA. LTDA.”** es una sociedad limitada, constituida El 01 de diciembre de 2000 ante la Notaria 37 de la ciudad del Distrito Metropolitano de Quito, e Inscrita en el Registro Mercantil de la provincia de Sucumbíos, Cantón Lago Agrio el 28 de junio de 2001 en el tomo 1 No. 153. Su Domicilio es la Ciudad de Nueva Loja.

Su capital actual, está formado de USD \$ 2.250.000 y participaciones de \$100 cada una de valor nominal:

El objeto Social y sus actividades relevantes son relacionadas con la compra venta, importación, exportación, producción, comercialización, distribución y consignación de todo tipo de productos, materiales, equipos, maquinaria, herramientas manuales y eléctricas al por mayor y menor.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación. - Los estados financieros adjuntos de LA “COMPAÑÍA ROMAN CIA. LTDA”. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros

contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente se indican seguidamente:

		Efectiva a <u>partir de</u>
<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
 <u>Normas nuevas o enmendadas</u>		 Efectiva a <u>partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por	Enero 1, 2018

	consecuencia resultantes del NIIF 9	
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

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

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales. - La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los

resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.

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

Vida útil de propiedad, planta y equipos.

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

Deterioro de propiedad, planta y equipo.

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

Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido.

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

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

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

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

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

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento. - Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización,

prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento. - Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

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

Medición posterior al reconocimiento. - Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de instalaciones, planta y equipo.

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

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

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

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

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

Deterioro. - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 IMPUESTOS

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

Impuesto corriente. - Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

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

En general, 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 y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

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

2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede

hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

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

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

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

2.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.10 INGRESOS

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

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

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

2.11 COSTOS Y GASTOS

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

2.12 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

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

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 a 365 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado. - El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores 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 de resultados como gasto o ingreso.

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

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia económica del acuerdo contractual.

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días.

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

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

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas	79.992	49.752
Bancos	<u>43.605</u>	<u>52.704</u>
Total	<u>123.597</u>	<u>102.456</u>

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

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales no relacionados:	<u>509.514</u>	<u>721.258</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Varios	148.484	89.236
Empleados	<u>25.772</u>	<u>16.081</u>

	<u>174.256</u>	<u>105.317</u>
Subtotal		
Total	683.770	826.575

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 365 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros

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

5. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercadería	<u>1.984.873</u>	<u>1.902.946</u>
Total	<u>1.984.873</u>	<u>1.902.946</u>

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado y total	<u>1.685</u>	<u>0</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	6.952.610	8.265.157

Depreciación acumulada	(1.608.299)	(1.516.696. 3)
Importe neto	<u>5.344.312</u>	<u>6.748.461</u>
Terrenos	381.341	1.381.341
Edificios	1.651.654	1.830.912
Construcciones en Curso	2.520.648	2.455.377
Muebles y enseres de oficina	108.967	106.189
Maquinaria y Equipo	236.393	630.735
Equipo de Computo	11.343	15.791
Vehículos	<u>283.965</u>	<u>328.117</u>
Total propiedad, planta y equipo netos	<u>5.194.312</u>	<u>6.748.461</u>

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

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS ROMAN HERMANOS CIA. LTDA. AL 31/12/2017

	Terrenos	Edificios	Construcción en Curso	Muebles y Enseres de Oficina	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computo	Vehiculos	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,381,341	2,578,423	2,455,377	177,475	700,605	65,205	906,731	8,265,157
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas/bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos en libros al 31 de diciembre de 2016	1,381,341	2,578,423	2,455,377	177,475	700,605	65,205	906,731	8,265,157
MOVIMIENTOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO EN EL AÑO 2017								
Adquisiciones/ Revalorizaciones	(1,000,000)	-	65,271	2,498	-	839	1,900	(929,491)
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas/bajas	-	-	-	-	(383,055)	-	-	(383,055)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos en libros al 31 de diciembre de 2017	381,341	2,578,423	2,520,648	179,973	317,550	66,044	908,631	6,952,610
Saldo Depreciación al 31 de diciembre de 2016	-	(747,511)	-	(71,287)	(69,870)	(49,414)	(578,615)	(1,516,696)
Depreciación del Periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas/bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo acumulado 31 de diciembre de 2016	-	(747,511)	-	(71,287)	(69,870)	(49,414)	(578,615)	(1,516,696)
Valor Neto en balance al 31 de diciembre de 2016	1,381,341	1,830,912	2,455,377	106,189	630,735	15,791	328,117	6,748,461
MOVIMIENTOS DE LA DEPRECIACIÓN EN EL AÑO 2017								
Depreciación del Periodo	-	(179,257)	-	280	(44,286)	(5,287)	(46,052)	(274,602)
Ventas/bajas	-	150,000	-	-	33,000	-	-	183,000
Saldo acumulado al 31 de diciembre de 2017	-	(926,769)	-	(71,006)	(81,156)	(54,701)	(624,667)	(1,758,299)
Valor Neto en balance al 31 de diciembre de 2017	381,341	1,651,654	2,520,648	108,967	236,393	11,343	283,965	5,194,312

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco Internacional	1.752.171	2.032.202
Banco Pichincha	485.726	519.557
Banco Guayaquil	60.891	127.653
Amerafin Ltda.	11.080.49	25.264
CFC	<u>11.530</u>	<u>17.513</u>
Total	<u>2.321.399</u>	<u>2.722.190</u>
CLASIFICACIÓN		
Corriente	891.590	894.270
No corriente	<u>1.429.809</u>	<u>1.827.920</u>
Total	<u>2.321.399</u>	<u>2.722.190</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	1.608.050	2.490.997
Otros locales	250.075	36.363
Otras cuentas por pagar:		
IESS por pagar	<u>14.919</u>	<u>22.679</u>
Total	<u>1.873.044</u>	<u>2.550.039</u>

10. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos corrientes. - Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	0	0
Crédito Tributario a favor de la Empresa (Imp.)	<u>175.520</u>	<u>178.037</u>
Total	<u>175.520</u>	<u>243.830</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuestos por pagar y total	<u>175.520</u>	<u>243.830</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	20.731	-832.495
Gastos no deducibles	<u>53.750</u>	<u>76.796</u>
Utilidad gravable	<u>74.481</u>	<u>-755.699</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>15.702</u>	<u>0</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>108.462</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta del ejercicio registrado en resultados	<u>108.462</u>	<u>0</u>

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2017 fue de USD 108.462, el impuesto a la renta causado es de USD 15.702 en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta, de conformidad a la Normativa Vigente

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

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ACUMULADOS

Las obligaciones por beneficios acumulados se detallan seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	55.379	118.362
Participación a trabajadores	<u>3.110</u>	<u>0</u>
Total	<u>138,862</u>	<u>118.362</u>

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

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	111.783	95.412.29
Desahucio	<u>41.764</u>	<u>46.656</u>
Total	<u>153.547</u>	<u>142.069</u>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.46	8.46
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.19	4.19

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de crédito

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

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

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, considerando que al menos el 90% de las ventas son efectuadas a crédito, por lo general realiza convenios de pago que van de 30 a 360 días, asegurando que la transferencia de servicios se realice bajo riesgos mínimos de recuperación de capital y de esa manera asegurar el retorno de su inversión.

Riesgo de tasa de interés

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

Riesgo de liquidez

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

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando 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 accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación, se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía asciende a dos millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 2,250,000) que corresponden a dos mil (2.250) participaciones ordinarias y nominativas de USD 1000 cada una.

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 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no está

disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

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

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	-33.902	734.984
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	13.210	13.210
Utilidad del ejercicio	<u>15.701.77</u>	<u>-832495</u>
Total	<u>-4.990.23</u>	<u>-84.301</u>

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

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

15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
	13.021.445.	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	46	11.580.707
Intereses generados por ventas a crédito	0	0
Ingresos varios	<u>292.775</u>	<u>241.970</u>
Total	<u>13.314.221</u>	<u>11.822.677</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	11.134.021.	
	67	10.129.878
Gastos de administración	<u>760.322.68</u>	<u>1.078.621</u>
Total	<u>11.894.344</u>	<u>11.208.499</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	11.134022	10.129.878
Sueldos Salarios y demás remuneraciones	907.378	947.634
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	140.848	132.052
Aporte a la seguridad Social	109.349	176.310
Fondos de Reserva	46.655	41.519
Honorarios Comisiones y Dietas a personal .	43.472	36.123.28
Arriendo	1.400	66,367
Mantén Reparaciones Vehículos y Edif	68.412	81.320
Combustibles y Lubricantes	32.394	25.481

Promoción y Publicidad	21.093	23.313
Suministros, materiales y repuestos	26.576	30.695
Transporte	111.821	143.083
Provisión Desahucio	4.237	20.730
Provisión Jubilación	17.387	36.123
Comisiones	1.628	13.166
Intereses bancarios locales	229.539	262.437
Otros Gastos	134.086	156.144
Gasto Seguro y Reaseguros	2.809	2780
Gastos de Gestión	32.246	37.291
Gasto de Viaje		8779
Impuestos Contribuciones y Otros	20.325	28.536
Depreciación de Activos	89.112	294.500
Servicios básicos		
Depreciación	54.796	64.859
Total	<u>12.967.351</u>	<u>12.303.934</u>

17. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros gastos Financieros	23.254	35.848
Intereses	<u>302.885</u>	<u>315.390</u>
Total	<u>326.138</u>	<u>351.238</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de Enero de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. RECLASIFICACIONES

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


 Ing. Roberto Román B.
 GERENTE GENERAL


 Ing. Narcisca Aguilar T.
 CONTADOR