



NOVISOLUTIONS CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		Diciembre 31	Diciembre 31
	Notas	2017	2016
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	485.737	271.053
Cuentas comerciales y otras por cobrar	5	1.011.781	525.535
Inventarios	6	3.335.174	1.989.940
Activos por impuestos corrientes	11	409.115	247.435
Otros activos corrientes	7	350.266	1.073.478
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>5.592.073</b>	<b>4.107.441</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos fijos	8	380.828	373.816
Activos intangibles	9	1.055	12.719
Propiedades de Inversion	10	-	43.502
Activos por impuestos diferidos	11	74.042	26.022
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>456.025</b>	<b>456.058</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.048.098</b>	<b>4.563.500</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	872.861	251.865
Acreedores comerciales y otros por pagar	13	2.204.763	2.309.733
Pasivos por impuestos corrientes	11	234.991	52.916
Pasivos Acumulados	14	218.818	188.272
Otros pasivos corrientes	15	242.578	190.222
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.861.811</b>	<b>2.993.008</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros por pagar relacionados	16	1.220.322	852.245
Obligaciones por beneficios definidos	17	124.395	74.453
Pasivo por impuestos Diferidos	11	95	95
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.344.812</b>	<b>926.794</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>5.206.623</b>	<b>3.919.802</b>
<b>suma y pasa.....</b>		<b>6.208.623</b>	<b>3.919.802</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.



NOVISOLUTIONS CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016  
(Expresados en Dólares de F.U.A.)

	Notas	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
<i>suma y viene</i> .....		5.206.623	3.919.602
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital suscrito		25.000	25.000
Reservas		36.098	36.098
Resultados Acumulados			
Resultados Acumulados adopción NIIFs		(9.071)	(9.071)
Otros Resultados Integrales ORI		(14.053)	
Utilidades Retenidas		591.671	248.564
Resultados del Ejercicio		211.830	343.107
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>641.475</b>	<b>643.698</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>6.048.098</b>	<b>4.563.500</b>

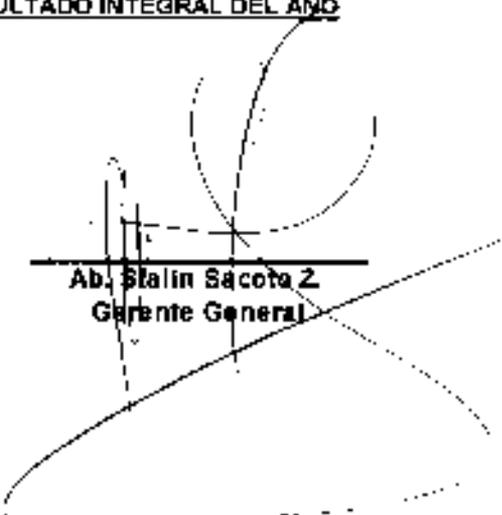
Ab. Stefan Sacoto Z.  
Gerente General

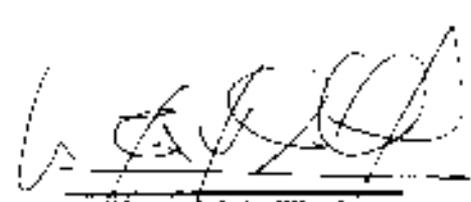
Manuel Astudillo A.  
Contador General



NOVISOLUTIONS CIA. LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Notas	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos en actividades ordinarias	20	14 211,565	12,573 235
Costo de ventas		<u>(8,405,888)</u>	<u>(7,203,264)</u>
<b>Ganancia bruta en ventas</b>		<b>5,805,576</b>	<b>5,369,971</b>
Otros ingresos (gastos), neto	20	135,527	187,326
		<u>5,941,103</u>	<u>5,557,297</u>
<b>GASTOS</b>			
Gastos Operacionales	19	(5,088,165)	(4,732,812)
Gastos Financieros	19	(415,224)	(288,624)
		<u>(5,504,389)</u>	<u>(5,019,436)</u>
<b>GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>			
		<u>436,714</u>	<u>537,861</u>
Utilidades Trabajadores	11	(65,507)	(80,679)
Impuesto a la Renta Comente	11	(207,397)	(119 238)
Impuestos Difendos	11	<u>48,020</u>	<u>5,163</u>
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>			
		<u>211,630</u>	<u>343,107</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Ganancias actuariales sobre obligaciones de pensión por beneficios definidos		(14,053)	.
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>			
		<u>197,777</u>	<u>343,107</u>

  
Ab. Stalin Sacoto Z.  
Gerente General

  
Manuel Astudillo A.  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.



NOVISOLUTIONS CIA. LTDA.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Reservas			Resultados acumulados				
	Capital Social	Legal	Otras Reservas	Efectos de aplicación por primera vez de las NIIF	Otros Resultados Integrales	Utilidades Retenidas	Resultados del Ejercicio	Total del Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	26,000	6,757	-	-9,071	-	220,058	67,867	300,592
Apropiación de Resultados Acumulados	-	12,443	-	-	-	28,526	(40,970)	-
Ajuste Activos Diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	16,097	-	-	-	-	(16,897)	-
Garancias (Perdidas) Actuariales Acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	343,107	343,107
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	26,000	35,098	-	(9,071)	-	248,584	243,107	643,598
Apropiación de Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	343,107	(343,107)	-
Ajuste Activos Diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Garancias (Perdidas) Actuariales Acumuladas	-	-	-	-	(14,053)	-	-	(14,053)
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	211,830	211,830
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	26,000	38,098	-	(9,071)	(14,053)	591,571	211,830	641,475

AD. Stalin Sacob Z.  
Gerente General

Manuel Astudillo A.  
Contador General



NOVISOLUTIONS CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Notas	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		13,860,845	11,560,456
Efectivo pagado a proveedores		(12,540,966)	(11,002,268)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1,839,734)	(99,298)
Pagos por impuestos		(416,782)	-
Efectivo provisto (usado) por las actividades de operación		(736,626)	458,890
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</b>			
Adquisición de activos fijos	8	(78,675)	(27,401)
Cierre de activos intangibles	9	11,664	(1,994)
Venta de Activos de Inversión		43,502	-
Garancias (Pérdidas) Actuales	17	(14,053)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(37,562)	(29,395)
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</b>			
Aumento (Disminución) en Obligaciones bancarias		620,796	(57,817)
Aumento (Disminución) de Pasivo Largo Plazo		368,076	(200,221)
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		988,872	(258,038)
<b>Aumento (disminución) del efectivo y sus equivalentes</b>		<b>214,684</b>	<b>171,457</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		271,053	99,595
Efectivo y equivalentes al final del año	4	<b>485,737</b>	<b>271,053</b>

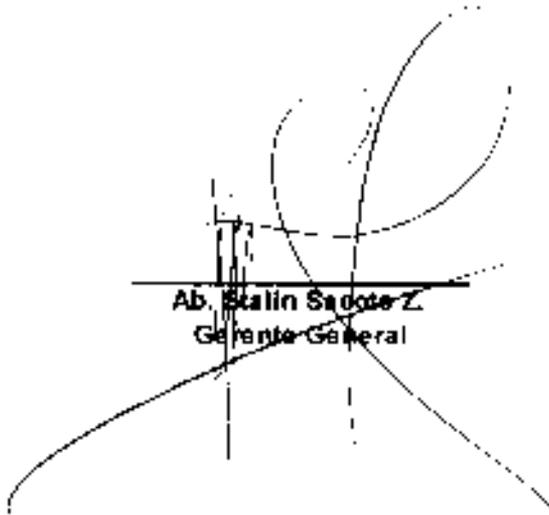
Ab. Stalin Sotelo Z.  
Gerente General

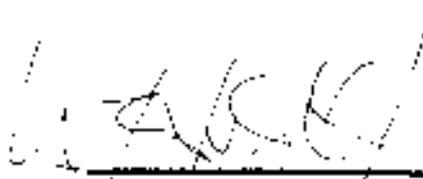
Manuel Astudillo A.  
Contador General



NOVISOLUTIONS CIA. LTDA.  
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL  
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Notas	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio		211.630	343.107
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>			
Provisión, (castigo) cuentas incobrables	5	25,437	-
Ajuste con Patrimonio			1.945
Provisión de inventarios por deterioro	5	318.350	365.514
Depreciaciones de activos fijos	8	71.563	64.648
Amortización de activos intangibles	9	-	-
Obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal y Desahucio	14	49.947	37.777
Baja de Inventarios		255.824	289.902
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>			
Cuentas comerciales y otras por cobrar		(511.683)	(354.924)
Inventarios		(1.919.408)	(45.413)
Activos por impuestos corrientes		(231.552)	(94.211)
Otros activos corrientes		745.064	(5.8.232)
Acreedores comerciales y otros por pagar		(14.970)	351.732
Pasivos por impuestos corrientes		182.075	81.682
Obligaciones Sociales		52.356	(50.104)
Otros pasivos corrientes		28.546	(9.580)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación		(736.626)	458.890

  
Ab. Stalin Sadoso Z.  
Gerente General

  
Manuel Astudillo A.  
Contador General

## ÍNDICE

1.	CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES .....	1
2.	BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....	1
3.	ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN .....	14
4.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO .....	15
5.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR .....	16
6.	INVENTARIOS.....	16
7.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES... .....	17
8.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	17
9.	ACTIVOS INTANGIBLES .....	19
10.	PROPIEDADES DE INVERSIÓN .....	19
11.	IMPUESTOS.....	20
12.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	24
13.	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	25
14.	PASIVOS ACUMULADOS .....	25
15.	OTROS PASIVOS CORRIENTES.....	26
16.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS .....	26
17.	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.....	26
18.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA .....	29
19.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	30
20.	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS .....	32
21.	DETALLE DE COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES POR SU NATURALEZA .....	32
22.	PATRIMONIO .....	33
23.	CONTINGENCIAS.....	34
24.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA .....	34
25.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	34
26.	OTROS ASUNTOS .....	34

## 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

### 1.1 Constitución

Novisolutions Cia Ltda. Se constituyó en Quito, Ecuador el 10 de noviembre del 2010. Inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 28 de Diciembre del 2010. Su objeto social es venta al por mayor y menor de equipos electrónicos y tecnológicos incluyendo computadores, equipos de telecomunicaciones, equipos hospitalarios, incluso partes y piezas, equipos musicales, electrodomésticos, maquinaria y equipo de oficina, incluso partes y piezas.

El 6 de octubre del 2015 se firma la escritura de aumento de capital en \$25.000 mediante la emisión de nuevas acciones, según lo acordado en la junta de accionistas celebrada el 14 de septiembre de 2015. Inscrito en el Registro Mercantil con número de inscripción: 5171 del 12 de octubre del 2015.

Su domicilio principal está registrado en el Sector de Ñaquito, Av. de los Shyris N44-26 y Av. Rio Coca, Edificio City Center Local 6, Quito

### 1.2 Operaciones

Las operaciones comerciales las realizan en sus establecimientos dentro del territorio nacional

Al 31 de diciembre 2017, la empresa cuenta con 17 locales a nivel nacional y 2 centros Logísticos-Bodegas, ubicados en las provincias de Pichincha, Guayas, Loja, Azuay, Manabí, Tungurahua, Los Ríos, El Oro, Chimborazo y Santo Domingo de los Tsáchilas.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### 2.1. Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de **Novisolutions Cia. Ltda.** Han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre del 2017 aplicadas uniformemente a los períodos anteriores.

### 2.2. Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio bienes y servicios. El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

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

### **2.3. Conversión de la moneda extranjera -**

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

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en (US\$) Dólares de los Estados Unidos de América.

La definición de esta moneda funcional está dada porque es la moneda que refleja o representa las transacciones hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para manejar las operaciones de Novisolutions Cia Ltda. Para tales efectos, se ha considerado el análisis de variables tales como precio de venta de sus productos, mercados relevantes para la compañía, fuentes de financiamiento, entre otros.

#### **ii. Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados.

### **2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera, a efectos de presentación tal como lo normado en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### **2.5. Cuentas comerciales y otras por cobrar -**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

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

### **2.6. Compañías y partes relacionadas, Activo -**

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al

valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicio o préstamos otorgados según las condiciones previamente acordadas. Posterior al reconocimiento inicial los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

## 2.7. Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados utilizando el método de promedio. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 2.8. Propiedad Planta y Equipo-

### 2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento.

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

### 2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.

Después del reconocimiento inicial los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

### 2.8.3. Método de depreciación y vidas útiles.

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos y equipos de transporte	5

#### **2.8.4. Retiro o venta de activos fijos.**

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

### **2.9. Activos intangibles –**

#### **2.9.1. Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de activos intangibles se miden inicialmente por su costo.

El costo de los activos intangibles comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, si es significativo.

#### **2.9.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo de costo.**

Su medición y reconocimiento posterior será con base a su costo inicial menos la amortización acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

#### **2.9.3. Método de amortización y vidas útiles.**

El costo de licencias de software se amortiza de acuerdo con el método de línea recta durante un periodo de 3 años. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de amortización de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

#### **2.9.4. Retiro o venta de las licencias de software.**

Un componente de activos intangibles o cualquier parte significativa reconocida inicialmente se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

#### **2.9.5. Método de amortización y vida útil.**

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

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surge de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera

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

#### **2.8.6. Retiro o venta de un activo intangible.**

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

#### **2.10. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles –**

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

#### **2.11. Acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar –**

Las cuentas con acreedores 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

## **2.12. Impuesto a la renta –**

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

### **2.12.1. Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.12.2. Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relaciona con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.12.3. Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### **2.12.4. Otros impuestos**

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

### **2.13. Provisiones–**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede haberse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se provisionan aplicando el método de realización. Las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIC 18.

### **2.14. Compañías y partes relacionadas, Pasivo–**

Las cuentas por pagar compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo y no corriente con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

### **2.15. Beneficios a empleados –**

#### **2.15.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

#### **2.15.2. Participación de trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

## **2.16. Reconocimiento de ingresos –**

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

### **2.16.1. Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

## **2.17. Costos y Gastos –**

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

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

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

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

## **2.19. Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –**

### **2.19.1. Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos

y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

#### **2.19.1.1. Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

### **2.20. Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la 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.

### **2.21. Baja de un activo financiero**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfirió ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

#### **2.21.1. Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

#### 2.21.1.1. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

#### 2.21.1.2. 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.

#### 2.21.1.3. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

#### 2.21.2. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

#### 2.22. Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas –

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten la aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inician a después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a 'valor razonable con cambios en otro resultado integral', para ciertos instrumentos deudores simples.

#### **Requisitos claves de la NIIF 9:**

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones

En Abril 2016, el IASB emitió "Clasificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado

### **NIIF 16: Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de las pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otras. En adición la clasificación de los flujos de caja de los pagos por

arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelaciones**

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas**

Las modificaciones clarifican lo siguiente.

- Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
- Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
- La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos, y,
- En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

### 3. ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en Estados Financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional que producto de su variación podrían originar ajustes significativos sobre los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo periodo financiero se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos.

#### 3.1 Evaluación de posibles pérdidas por deterioro

A la fecha de cierre de cada año o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe a cubrir con respecto al valor libro de los activos. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada año o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

#### 3.2 Activos Financieros.- Cuentas comerciales y otras por cobrar

En el caso de estos activos financieros, la Compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual es determinada en base a un análisis de la antigüedad, recaudación histórica y el estado de la recaudación de las cuentas por cobrar.

#### 3.3 La asignación de vida útil de Propiedades, plantas, equipos e intangibles

La Administración de la compañía determina las vidas útiles estimadas sobre bases técnicas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos e intangibles. Esta estimación está basada en los ciclos de vida proyectados de los bienes asignados a los respectivos segmentos. La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de Activos fijos e intangibles, al cierre de cada ejercicio anual.

#### 3.4 El cálculo actuarial de las obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de la provisión para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos

utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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

Las obligaciones por las prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Caja y Efectivo	82,110	48,966
Banco Nacional (1)	403,627	222,067
	485,737	271,033

(1) Los saldos que componen la cuenta bancos son los siguientes:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Banco Pichincha 3486323404 Cta. Cte.	52,285	0
Banco Pichincha 5814694600 Cta. Ahorros	100,700	3,821
Banco Unibanco 1752060251 Cta. Ahorros	5,167	4,101
Banco Guayaquil 0041229900 Cta. Cte.	84,969	64,004
Banco del Austro 00-17-61540-8	7,087	48,975
Banco Bolivariano 5005050643 Cta. Corriente	-	52,549
Banco Bolivariano 5001273285 Cta. Ahorros	-	7
Banco Pacífico 07381788 Cta. Corriente	461	26,244
Banco Machala 1140137614 Cta. Corriente	5,054	3,888
Banco de Guayaquil 41378390 Cta. Ahorros	32,646	5,756
Banco Produbanco Cta. Cte. 02005222342	472	12,721
Banco Amazonas Cta. Cte. 3031071576	101,973	-
Banco Capital Cta. Cte. 17060013359	2,734	-
Banco Internacional Cta. Cte. 0390619781	7,550	-
Banco Amazonas Cta. Ahorros 4032203936	1,529	-
	403,627	222,067

## 5. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue.

		Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Clientes			
No relacionados	(1)	729,655	152,770
Relacionados		306,126	370,085
Otras cuentas por cobrar			
No relacionados		1,437	2,680
Relacionados		-	-
Provisión para cuentas incobrables y provisión por deterioro		(25,437)	-
<b>Total</b>		<b>1,011,781</b>	<b>525,535</b>

(1) Son importes que se derivan de la venta de mercadería que la compañía mantiene como disponible para la venta, los que tiene sustento en la facturación.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Saldo inicial	-	-
Reversión de provisión en exceso	-	-
Estimación del año	25,437	-
<b>Saldo final</b>	<b>25,437</b>	-

## 6. INVENTARIOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Inventarios de Productos Terminados	4,317,576	2,653,993
(-) Provisión de inventarios por deterioro	(982,402)	(684,052)
	<b>3,335,174</b>	<b>1,969,940</b>

Los movimientos de la provisión por deterioro de inventarios, fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Saldo inicial	664,052	298,438
Estimación del año	318,350	365,614
<b>Saldo final</b>	<b>982,402</b>	<b>664,052</b>

## 7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Anticipo y préstamos a empleados	-	7,354
Seguros Pagados por Anticipado	15,055	18,629
Arriendos Pagados por Anticipado	81,310	81,310
Garantías	131,186	97,611
Cheques Devueltos	-	10,980
Anticipo proveedores	100,864	857,594
Provisión ISD Importaciones	21,852	-
<b>Totales</b>	<b>350,288</b>	<b>1,073,478</b>

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue

	Diciembre 31, 2017			Diciembre 31, 2016		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Edificios	78,000	(16,250)	61,750	78,000	(12,350)	65,650
Instalaciones	82,353	(23,288)	59,065	81,247	(15,164)	66,084
Muebles y Enseras	195,982	(66,807)	129,174	186,873	(47,669)	139,204
Maquinaria y Equipo	58,357	(17,325)	41,032	58,357	(11,489)	46,868
Equipo de Computación	116,094	(79,318)	36,776	88,010	(56,732)	29,277
Vehículos y Equipos de Transporte	100,178	(47,047)	53,131	59,802	(33,068)	26,734
<b>Totales</b>	<b>630,963</b>	<b>(250,035)</b>	<b>380,928</b>	<b>552,288</b>	<b>(178,472)</b>	<b>373,816</b>

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue

Costo	Edificio	Instalaciones	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computación	Vehículos y Equipos de Transporte	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	79,000	76,086	188,873	49,874	74,462	89,802	524,897
Adiciones	-	5,161	-	3,883	13,557	-	27,401
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
bajas y ventas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	79,000	81,247	188,873	53,757	88,019	89,802	552,288
Adiciones	-	1,106	9,108	-	28,084	40,378	78,675
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
bajas y ventas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	79,000	82,353	198,982	53,757	116,084	100,179	630,963
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(8,450)	(7,426)	(28,982)	(5,976)	(42,837)	(21,108)	(114,679)
Adiciones	(3,900)	(7,738)	(18,687)	(5,613)	(15,895)	(23,440)	(75,273)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
bajas y ventas	-	-	-	-	-	11,480	11,480
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(12,350)	(15,164)	(47,669)	(11,489)	(58,732)	(33,068)	(178,472)
Adiciones	(3,900)	(8,125)	(19,138)	(5,836)	(20,586)	(13,979)	(71,563)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
bajas y ventas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(16,250)	(23,289)	(66,807)	(17,325)	(79,318)	(47,047)	(260,035)
Costo neto 2016	65,650	66,084	139,204	42,268	29,277	28,734	373,816
Costo neto 2017	61,750	59,065	129,174	41,032	36,776	53,131	380,928

## 9. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Licencias de software	3,599	2,564
Derecho de Llaves	-	11,616
	3,599	14,179
<b>Menos:</b>		
Amortización acumulada	(2,544)	(1,461)
<b>Total</b>	<b>1,055</b>	<b>12,719</b>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Saldo inicial, neto	1,461	606
Adiciones, neto	1,083	855
Amortización - gasto	-	-
<b>Saldo final, neto</b>	<b>2,544</b>	<b>1,461</b>

## 10. PROPIEDADES DE INVERSION

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Terrenos	(1)	-	10,599
Edificios	(1)	-	38,907
<b>Menos:</b>			
Depreciación Acumulada		-	(5,998)
		-	43,502

(1) Corresponde a una casa ubicada en la ciudad de Guayaquil en la Urbanización Carlos Julio Arosemena Tola. la venta se realizó el 26 de diciembre del 2017

## 11. IMPUESTOS

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

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Activos por impuestos corrientes		
Retenciones IVA	52.752	3.750
Retenciones en la fuente	356.364	243.666
	<b>409.115</b>	<b>247.436</b>
	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones fuente	11.272	17.306
Retenciones IVA	16.322	35.811
Impuesto a la renta causado	207.397	-
	<b>234.991</b>	<b>52.916</b>

### 11.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

#### Ingresos gravables

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI, Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

#### Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, publicadas en suplemento del Registro Oficial N. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo, o el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá como pago definitivo de impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas, podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

El Art. 30 del Código Civil, indica que: Fuerza Mayor o caso fortuito se define como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio o terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no pudiera demostrar el caso fortuito ante la Administración Tributaria el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gastos del Impuesto a la Renta.

El gasto del impuesto a la renta incluye

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Gasto del impuesto corriente	207.397	119.238
Gasto por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(48.021)	(5.163)
<b>Total gasto de impuestos</b>	<b>159.377</b>	<b>114.075</b>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue.

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores	436.714	537.851
Participación Trabajadores	(85.507)	(80.679)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	371.207	457.162
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	147.556	84.808
Efectos de otras partidas	(13.735)	
Efecto de diferencias temporarias	437.685	
Utilidad (Pérdida) gravable	942.714	541.990
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las Ganancias Causado	207.397	119.238
Anticipo Imp. a las Ganancias (Imp. Mínimo)	91.785	101.605
<b>Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados</b>	<b>207.397</b>	<b>119.238</b>

## 11.2 Saldo del impuesto diferido

Un resumen de los impuestos diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
<i>Impuestos diferidos</i>		
Activo por impuestos diferidos	74,042	26,022
Pasivo por impuestos diferidos	(95)	(95)
<b>Impuestos diferidos netos</b>	<b>73,947</b>	<b>25,926</b>

Los movimientos del pasivo por impuestos diferidos, son como sigue:

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldo al fin del año
<b>Año 2017</b>			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Jubilación Patronal	26,022	(26,022)	
Cuentas por Cobrar	-	4,005	4,005
Inventarios	-	70,037	70,037
Dep. Acum. PPE (Recalculo)	(95)	-	(95)
<b>Total</b>	<b>25,926</b>	<b>48,021</b>	<b>73,947</b>

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldo al fin del año
<b>Año 2016</b>			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Jubilación Patronal	20,859	5,163	26,022
Cuentas por Cobrar	-	-	-
Inventarios	-	-	-
Dep. Acum. PPE (Recalculo)	(95)	-	(95)
<b>Total</b>	<b>20,763</b>	<b>5,163</b>	<b>25,926</b>

Las declaraciones de impuestos, susceptibles de revisión corresponden a las de los años 2015 al 2017

## 11.3 Principales reformas tributarias

Con el objetivo de reconstruir y reactivar las zonas afectadas por el terremoto del 18 de abril 2016, en Registro Oficial 759 del 20 de mayo 2016, se publica la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana un resumen de la reforma que se mantuvo desde 1 de junio del 2016 hasta el 2017 es como sigue

#### AUMENTO DEL IVA

En la disposición transitoria primera se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el periodo de hasta un año contado a partir del primer día del mes siguiente a la vigencia de esta ley (1 de junio 2016 – 01 de junio 2017). El Presidente podrá disponer que su vigencia sea menor que un año. Las personas naturales que sean consumidores finales y realicen sus adquisiciones de bienes o servicios de las zonas afectadas recibirán del Estado un descuento equivalente de dos puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos. Es decir, no pagarán el incremento del 2 por ciento (12% al 14%).

El 1 de noviembre 2017, el presidente Lenin Moreno envió su primera reforma económica a la Asamblea Nacional. El proyecto de Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador fue enviado con calidad de urgente en materia económica, por lo que deberá ser tratado y aprobado en 30 días.

Entre las principales temáticas

#### REDUCCIÓN EN EL ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA, Y EXONERACIÓN SUJETA A CONDICIONES

Para las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales no obligadas a llevar contabilidad se excluye del rubro de costos y gastos los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social obligatorio. También se excluirá de los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de impuesto a la renta y patrimonio, los montos referidos de gastos por generación de nuevo empleo y por la adquisición de nuevos activos productivos. El efecto de esta reforma es una reducción en el pago del anticipo del IR.

#### ELIMINAR LA DEDUCCIÓN DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE DESAHUCIO Y JUBILACIONES PATRONALES. SOLO SE PODRÁN DEDUCIR LOS PAGOS EFECTUADOS DE LAS MISMAS

Los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.

#### AUMENTAR LA TASA DEL 22% AL 25% POR IMPUESTO A LA RENTA

A partir de los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa de: 25% sobre su base imponible.

## 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen del rubro fue como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Sobregiros Bancarios	31,335	197,527
Tarjetas de Crédito Corporativas	67,621	25,171
Carta de Crédito SENAE	80,803	-
Préstamos Bancarios	692,902	29,167
	<u>672,661</u>	<u>251,865</u>

Un detalle de los Préstamos Bancarios es así:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Préstamo Bco. Boliviano por USD\$ 50.000 con tasa del 9.33% y vencimiento en junio 2017	-	29,167
Préstamo Bco. Guayaquil por USD\$ 60.000 con tasa del 8.95% y vencimiento en junio 2018	56,090	-
Préstamo Bco. Boliviano por USD\$ 290.000 con tasa del 8.83% y vencimiento en junio 2018	145,000	-
Préstamo Banco Boliviano por USD\$ 120.000 con tasa del 8.83% y vencimiento en nov 2018	110,000	-
Préstamo Bco. Capital por USD\$ 402.048,94 con tasa del 8.95% y vencimiento en julio 2018	238,998	-
Préstamo Bco. Capital por USD\$ 26.627,25 con tasa del 8.95% y vencimiento en sept 2018	20,194	-
Préstamo Bco. Amazonas por USD\$ 20.000,00 con tasa del 8.95% y vencimiento en sept 2018	15,186	-
Préstamo Bco. Amazonas por USD\$ 109.000,00 con tasa del 8.95% y vencimiento en junio 2019	108,455	-
	<u>692,902</u>	<u>29,167</u>

### 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los otros pasivos corrientes es como sigue:

		Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Proveedores Nacionales	(1)	1,460,385	1,255,350
Proveedores del exterior	(2)	831,988	1,054,384
Proveedores de Servicios		2,390	-
		<b>2,294,763</b>	<b>2,309,733</b>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar comerciales por concepto de la compra de bienes necesarios para la operación de acuerdo a su giro normal de negocio. Sobre la mencionada cuenta no se ha considerado ni cargando interés alguno.
- (2) Es constituida por concepto de importaciones de mercadería necesaria para la operación de acuerdo a su giro normal de negocio. Sobre la mencionada cuenta no se ha considerado ni cargando interés alguno.

### 14. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los otros pasivos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Participación de trabajadores en las utilidades	65,888	80,679
Beneficios sociales	150,930	107,593
	<b>216,818</b>	<b>188,272</b>

#### Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

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

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Saldo inicial	361	-
Provisión del año	65,888	80,679
Pagos efectuados	-	(80,298)
Saldo final	<b>66,259</b>	<b>381</b>

## 15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de los otros pasivos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Remuneraciones por Pagar	19,570	12,870
IESS por pagar	30,549	25,236
Otras cuentas por pagar		
Provisión de Gastos Locales	76,470	25,116
Pagos a Terceros por Nomina	18,089	14,043
Anticipo a clientes	77,631	108,680
Depósitos por Identificar	20,268	-
Otras cuentas por Pagar	-	4,275
	<b>242,577</b>	<b>190,221</b>

## 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS

Un resumen de los otros pasivos corrientes es como sigue:

		Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Edgar Espartaco Novoa Villavicencio	(1)	415,720 33	162,848
Stalin Rene Sacoto Zambrano	(2)	804,562 07	689,398
Patricio Novoa Villavicencio		40 00	-
		<b>1,220,322</b>	<b>862,246</b>

(1) Préstamo a mutuo realizado por el accionista como Capital de Trabajo a una tasa de 4.73% anual, con un plazo de 1 año.

(2) Préstamo a mutuo realizado por el Gerente General como Capital de Trabajo a una tasa de 4.73% anual, con un plazo de 1 año.

## 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

(Ver página siguiente)

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Jubilación patronal	82.651	58.208
Bonificación por desahucio	41.744	16.245
	<b>124.395</b>	<b>74.453</b>

La compañía mantiene dos planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados. un resumen de estas obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

#### 14.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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 – IESS. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas de ese Código.

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

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Saldo inicial	58.208	34.740
Costo de los servicios del período corriente	30.502	30.710
Beneficios pagados / reversados	(6.059)	(7.242)
Saldo final	<b>82.651</b>	<b>58.208</b>

#### 14.2 Bonificación por desahucio

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

Los movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Saldo inicial	16.245	16.572
Costo de los servicios del período corriente	31.878	9.254
Beneficios pagados / reversados	(6.379)	(9.581)
Saldo final	<b>41.744</b>	<b>16.245</b>

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, 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.02	4.14
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00

### 14.3 Principales reformas a la NIC 19

La norma NIC19 (Beneficios a los Empleados) tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2016 (párrafo 83), el mismo que establece lo siguiente:

*"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominadas en esa moneda. 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 por beneficios post-empleo."*

La principal modificación que se presenta en el párrafo 83, respecto a la norma aplicable al 2016, es el cambio de "En países" por "En monedas", motivo por el cual, para la determinación de la tasa de descuento, se tiene que considerar los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, cambio que ha sido discutido y aprobado en conjunto por las auditoras internacionales y por el Colegio de Contadores de Pichincha y del Guayas. Esto significaría que para los cálculos

actuariales, en lugar de utilizar tasas comprendidas entre el 5,5% y 8 0%, se deba utilizar tasas de entre 3 5% y 4,5%, salvo que exista una disposición contraria por parte de la SCVS.

Debido a este cambio en la normativa y por tratarse de un periodo comparativo anual, según el documento "Mejoras Anuales a las NIIF" (FC 271C) se sugiere recalcular los pasivos laborales (reservas de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio) por los tres años

En cuanto a las PYMES, se mantiene la interpretación anterior a este cambio, por lo tanto no se requiere de actualizaciones del estudio actuarial en ningún caso, debido a que el Módulo 28 (NIIF para PYMES) no estipula una modificación en la tasa de descuento financiero

#### Observaciones 2017

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ha comunicado a los Auditores Externos el criterio institucional respecto a la existencia en nuestro país de un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad y, por lo tanto, la aplicación obligatoria por parte de las empresas de la revisión de las provisiones por beneficios de jubilación patronal y desahucio a empleados bajo la norma NIC 19. Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC publicado el 28 de diciembre de 2017

Sin embargo, Luego de reuniones mantenidas con la Superintendencia de Compañías y los auditores externos, se acordó que no habrá observación alguna para las empresas que cierran sus estados financieros tomando como base la tasa de los EEUU ya que estarían amparados totalmente bajo la NIIF 19.

## 18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15 000

Para este informe consideramos la última resolución N. NAC-DGERCGC15-00000455 emitida por el Servicio de Rentas Internas el 27 de mayo del 2015, donde resuelve establecer el Contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia

Aquí encontramos el ámbito de aplicación que nos indica los montos bases para la elaboración de dichos informes:

"Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia"

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía si ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superan los montos antes citados, por lo tanto la Compañía está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Gestión de riesgos financieros-** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una categorización y cuantificación de estos riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso si es el caso

- i. **Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado la política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con personas naturales o entidades que cuenten con su misma o mejor calificación de riesgo.

Además de los niveles de revisión permanente de la cartera comercial, las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, por medio del departamento de Crédito.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de las partes o ninguna contraparte con características similares.

- ii. **Riesgo en las tasas de interés -** La compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente.

- iii. **Riesgo de liquidez.** - La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros

- iv. **Riesgo de capital.** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio

#### Categorías de Instrumentos financieros

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

		Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
<b><u>Activos financieros</u></b>			
<i>Costo amortizado</i>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(1)	485.737	271.053
Cuentas comerciales por cobrar	(2)	1.011.781	525.535
		<b>1.497.518</b>	<b>796.588</b>
<b><u>Pasivos financieros</u></b>			
<i>Costo amortizado</i>			
Acreedores comerciales	(3)	2.294.763	2.309.733
Obligaciones Bancarias	(4)	872.661	251.865
		<b>3.167.424</b>	<b>2.561.598</b>

(1) Ver Nota 4

(2) Ver Nota 5

(3) Ver Nota 13

(4) Ver Nota 12

#### Valor razonable de los instrumentos financieros

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

## 20. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen del rubro fue como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
<i>Ingresos operacionales</i>		
Venta de Bienes	14,457,765	12,823,387
Venta de Servicios	400,218	245,937
Ingresos Actividades Ordinarias	38,931	14,235
(-)Devolución en ventas	(585,348)	(510,324)
	<b>14,211,565</b>	<b>12,573,235</b>
 <i>Otros Ingresos</i>		
Otros	135,527	187,326
	<b>135,527</b>	<b>187,326</b>

## 21. DETALLE DE COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES POR SU NATURALEZA

Un detalle de los costos, fue como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Costo de Ventas	8,405,989	7,203,264
	<b>8,405,989</b>	<b>7,203,264</b>

Un detalle de los gastos, fue como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
<i>Gastos operacionales:</i>		
Remuneraciones	1,488,638	1,585,028
Otros gastos del personal	38,696	24,393
Honorarios	38,471	134,098
Mantenimiento	717,270	256,542
Arrendamiento operativo	880,253	799,963
Suministros	129,245	116,919
Promoción y publicidad	346,902	212,839
Combustibles y lubricantes	22,104	34,716
Seguros	57,421	59,468
Transporte	89,268	67,689
Gastos de gestión	37,857	31,182
Gastos de viaje	41,526	32,905
Servicios básicos	118,514	113,213
Comisiones	27,321	4,380
Impuestos, contribuciones y tasas	27,698	35,166
IVA que se registra como gasto	6,211	-

Depreciación y amortización	86,207	67,237
Deterioro de Ctas por cobrar	27,164	4,221
Deterioro de Inventarios	574,194	365,662
Servicios Técnicos	123,717.49	239,646.32
Otros (1)	210,688	546,646
	<b>5,089,165</b>	<b>4,732,812</b>

(1) Incluye gastos no deducibles, multas y gastos menores

Un detalle de los gastos financieros, fue como sigue.

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
<i>Gastos financieros:</i>		
Intereses Bancarios	27,873	3,696
Gastos bancarios	330,591	282,927
Intereses Créditos A Mutuo	56,760	-
	<b>415,224</b>	<b>288,624</b>

## 22. PATRIMONIO

### Capital social

Al 31 de diciembre del 2017 el capital social está representado por 25.000 acciones, cada una tiene un valor nominal de US\$1 dólar de los Estados Unidos de América.

### Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

### Resultados acumulados

Un resumen de las utilidades retenidas, es como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Utilidades retenidas - distribuíbles	591,670	248,564
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(9,071)	(9,071)
Otros Resultados Integrales / Cambios Actuariales Planes de Beneficio Definidos	(14,053)	-
	<b>568,547</b>	<b>239,493</b>

*Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF*

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda a valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, de haber, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 23. CONTINGENCIAS

La Gerencia informa que al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no presenta contingencias significativas que puedan afectar a los estados financieros.

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

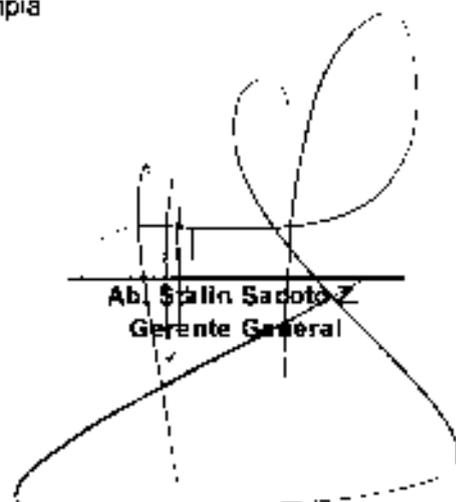
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo de 2018) no existen hechos de carácter financiero que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

## 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

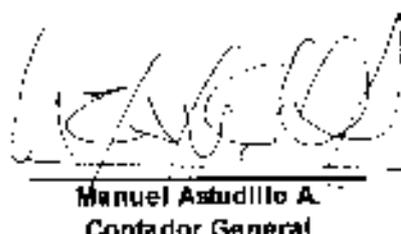
Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de marzo del 2018 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.

## 26. OTROS ASUNTOS

Los estados financieros de Novisolutions Cía. Ltda. Al 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otros auditores externos cuyo informe emitido con fecha 20 de abril del 2017, contiene una opinión limpia.



Ab. Salin Sadoto Z.  
Gerente General



Manuel Astudillo A.  
Contador General