



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Cdla.: Acuarela del Rio Mz. 27 Villa # 3

R.U.C. 1301005029001

Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA SAFIED S. A.

Ciudad.

1. He auditado el Estado de Situación Financiera que se adjunta de la compañía SAFIED S. A. al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas que incluyen el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La administración es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados de situación financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la presentación razonable de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría ejecutada. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIA). Dichas normas requieren que se cumpla con requisitos éticos, así como que planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende evaluar la propiedad de las políticas contables



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Cdla.: Acuarela del Rio Mz. 27 Villa # 3

R.U.C. 1301005029001

Guayaquil - Ecuador

aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para emitir una opinión de auditoría.

Opinión.

6. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la compañía SAFIED S. A. al 31 de diciembre de 2017, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios que emanan La Norma Internacional de Información Financiera NIIF.

Informe sobre requisitos a legales

7. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 dispuesta por las leyes vigentes, se emite por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Atentamente,


ING. COM. MILTON ALCÍVAR PIN
C. P. A. 10221
SC - RNAE # 241

Guayaquil, 20 de Abril del 2017

Profesionalmente a su lado

SAFIED S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31-12-2017
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVO	NOTAS	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE			
Caja Bancos	D	2.395.898	2.149.877
Documentos y Cuentas por Cobrar	E	2.819.137	2.240.330
Inversiones	F	700.000	1.200.000
Inventarios	G	2.484.613	1.793.667
Otros Activos	H	4.747	5.843
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		8.404.394	7.389.717
ACTIVO FIJO	I	937.957	1.014.306
TOTAL DEL ACTIVO		9.342.351	8.404.023
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
	J		
Dctos y Ctas. Por Pagar		1.110.067	962.171
15 % Particip. Trabajadores		198.805	89.685
Impuesto a la Renta		253.631	116.268
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.562.503	1.168.124
PASIVO A LARGO PLAZO	K	368.302	344.532
PATRIMONIO			
	L		
Capital Social		3.047.000	3.047.000
Reserva Legal		673.312	634.118
Reserva Facultativa		9.287	9.287
Reserva de Capital		11.662	11.662
Resultados Acumulados NIIF		80.967	80.967
Utilidad (Pérdidas) Años Anteriores		2.716.389	2.716.389
Utilidad del Ejercicio		872.929	391.945
TOTAL PATRIMONIO		7.411.546	6.891.368
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9.342.351	8.404.023

Las notas adjuntas forman parte de este estado.


ING. NANCY BENITES MONCADA
 GERENTE GENERAL
 MOMVERIT S.A.


C.P.A. DENNYS COQUE V.
 CONTADOR

SAFIED S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31-12-2017
 (Expresado en Dólares Americanos)

VENTAS	2017	2016
Netas	11.708.030	8.913.470
Total Ventas	11.708.030	8.913.470
COSTOS DE OPERACIÓN		
Costo de Ventas	7.448.751	5.789.325
UTILIDAD BRUTA	4.259.279	3.124.145
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administrac.	2.546.425	2.290.055
Gastos de Ventas	335.332	265.733
Total Gastos Operac.	2.881.756	2.555.788
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Gastos Financieros	(86.542)	(91.203)
Intereses Financieros	40.617	121.466
Ingresos varios	20.075	19.557
Total Otros Ingresos	(25.850)	49.820
Gastos No deducibles	26.308	20.279
UTILIDAD ANTES DE IMP.	1.325.364	597.898
15 % PARTICIP. TRABAJAD.	198.805	89.685
22 %IMPUESTO A LA RENTA	253.631	116.268
UTILIDAD DEL EJERCICIO	872.929	391.945


ING. NANCY BENITES MONCADA
 GERENTE GENERAL
 MOMVERIT S.A.


 C.P.A. DENNY S COQUE V.
 CONTADOR

SAFIED S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares americanos)

Conceptos	Capital Social	Reservas			Utilidad Acumulada.	Utilidad Ejercicio	Acumulad. Prov. NIIF	Total del Patrimonio
		Legal	Facultativas	de Capital				
Saldos al 31 diciembre 2016	3.047.000	634.118	9.287	11.662	2.716.389	391.945	80.967	6.891.368
Trasposos a reservas Legales		39.194				(39.194)		-
Utilid no Distrib. Result. Acumulados					391.945			391.945
Dividendos pagaos					(352.750)			(352.750)
Traspaso de Utilidades del Ejercicio					480.984	480.984		480.984
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3.047.000	673.312	9.287	11.662	2.755.583	833.734	80.967	7.411.547

Las notas adjuntas forman parte de este estado.


ING. NANCY BENITES MONCADA
 REPRESENTANTE LEGAL
 MOMVERIT S.A.


C.P.A. DENNIS COQUE V.
 CONTADOR

SAFIED S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/2017
(Expresado en Dolares Americanos)

	2017	2016
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo Recibido de Clientes	11.175.522	8.672.298
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(11.346.057)	-
		8.143.266
Intereses pagados	(86.542)	-91.203
Intereses ganados	40.617	121.466
Otros Ingresos (gastos)netos	(6.233)	-722
Efectivo Neto Proveniente (utilizado) actividades de operación	(222.693)	558.573
FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE(UTILIZADO)EN ACTIVIDADES		
DE INVERSION		
Adquisición de propiedades, neta de ingresos por ventas	(31.288)	-223.483
Flujo proveniente de actividades de inversión	(31.288)	-223.483
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE(UTILIZADOS)EN ACTIVIADES DE FINANCIACION		
Disminución (aumento) en inversiones temporales	500.000	200.100
Otros	1	-3
Efectivo neto proveniente (utilizado) en activ. De financiación	500.001	200.097
EFFECTO DE VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN LA VARIACION DE CAJA Y EQUIVBALENTES DE CAJA CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento (disminución) neta durante el año	246.020	535.187
Saldo al inicio del año	2.149.877	1.614.690
Saldo al final del año	2.395.897	2.149.877

Las notas adjuntas forman parte de esta estado

Las notas adjuntas forman parte de este estado.

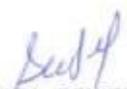

 ING. NANCY BENITES MONCADA
 GERENTE GENERAL


 C.P.A. DENNIS COQUE V.
 CONTADOR

**RECONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL AÑO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE
OPERACION**

	2017	2016
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	872.929	391.945
Ajustes para reconciliar el resultado del año con el efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación de propiedades - administración & ventas	107.637	55.401
Aumento(disminución)Probación Jubilac. Patronal	23.770	60.617
Dividendos pagados	(352.750)	-275.000
Cuentas por cobrar comerciales	(533.504)	-242.345
Inventarios	(690.946)	639.585
Gastos anticipados	(45.304)	13.741
Otras Cuentas por Cobrar	1.096	34
Otros activos corrientes	0	1.172
Cuentas por pagar	80.609	-115.409
Obligaciones bancarias	0	-6.526
Otras Cuentas por Pagar	67.287	31.423
Participación de utilidades por pagar	109.120	3.687
Impuesto a la renta por pagar del año	137.363	248
Total Ajustes	(1.095.622)	166.628
Efectivo neto proveniente (utilizado) actividades de operación	(222.693)	558.573

Las notas adjuntas forman parte de este estado.


ING. NANCY BENITES MONCADA
GERENTE GENERAL
MOMVERIT S.A.


C.P.A. DENNYS COQUE V.
CONTADOR

SAFIED S.A.

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares americanos)**

A. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el 10 de junio del 1999 ante el Notario Marco Días Casquete, registrado en la Notaría Vigésimo Primera del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de junio del mismo año; como Sociedad Anónima.

El proceso de dolarización incorporó desde el año 2000 el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda oficial en la República del Ecuador, por lo expuesto, la contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se llevan en dólares americanos.

B. OPERACIONES:

Sus principales operaciones son:

Importación y comercialización de equipos electrónicos, audio e instrumentos musicales al por mayor y menor.

C. RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas contables de la Compañía están basadas en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF, la cual requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.- Los estados Financieros han sido preparados sobre las bases del costo Histórico, tal como se explica en las políticas detalladas más abajo.- El costo histórico está basado en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los Activos.

A continuación se resumen las principales políticas y prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de SAFIED S.A., han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del **costo histórico**.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las Políticas Contables de la Compañía. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

.1.1 Moneda Funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

.1.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y las inversiones a menos de tres meses plazo si las hubiere.

.1.3 Activos y pasivos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar", los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- a) **Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes y otros documentos y cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

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

- a) **Cuentas y documentos por cobrar clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la mercadería, y servicios, en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Los créditos concedidos a sus clientes se liquidan en el corto plazo y se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- b) **Otros documentos y cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar a los Accionistas y anticipos entregados a los proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

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

- a) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Otros gastos financieros.

- b) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

.1.4 Inventarios –

Los inventarios de mercaderías se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario, el mismo que se registra en el estado de resultados como Costo de Ventas de Mercadería.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución

.1.5 Propiedad, planta y equipos –

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación propiedades plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y se considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, registrando dicha disminución con cargo a resultados.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se registran en el resultado del ejercicio tal como lo dispone la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipos, párrafo 17.11 literal e y la Sección 25 Costos por Préstamos párrafo 25.2.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>	<u>Años</u>
Edificio	2,50%	40
Instalaciones	33%	3
Vehículos	20%	5
Maquinarias y equipos	10%	10
Muebles y Equipos de oficina	10%	10
Equipos computación	33%	3

Pérdida por deterioro de activos.

Los activos fijos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

El incremento o disminución de los activos al ser medidos por deterioro según las Normas NIIF, se registran en resultados.

.1.6 Impuesto a la renta corriente.-

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

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

.1.7 Beneficios a los empleados -

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

- a) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. y se carga a los resultados del año en que se devenga con base a la suma por pagar exigible.
- b) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Décimo tercero y décimo cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- d) **Fondo de Reserva:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- e) **Aporte patronal – IESS-SECAP - SETEC:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

.1.8 Reconocimiento de Ingresos. –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercaderías y servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de su mercadería al cliente y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la prestación de esos servicios y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Los ingresos por intereses por un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido en forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre base de un tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, cuando sea adecuado, en un periodo más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

.1.9 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 periodo más cercano en el que se conocen.

.1.9.1 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.

.1.10 Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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.

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 se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de los saldos por cobrar antiguos mayores a 180 días y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de las propiedades y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

1. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Información relacionada con el porcentaje de inflación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos

Año Terminado a Diciembre 31	
2015	3.38%
2016	1.12%
2017	3.10%

D.- CAJA BANCOS

CUENTAS	2017	2016
Caja	1.638	1.575
Banco Pichincha Cta. 3139509904	727.152	918.043
Banco Pichincha Cta. Ahorro 2202273122	34.828	16.299
Banco Bolivariano Cta. 5241220	1.320.479	964.922
Banco Rumiñahui Cta. 8018097704	1.413	1.413
Produbanco Cta. 0200611837	38.958	32.099
Banco Pacífico Cta. 7678029	10.395	10.201
Banco Guayaquil Cta. Cte. 45921379	1.141	941
Banco Santander Internacional cta. Cte. 115075221	178.041	19.300
Banco Sabadel Cta. Cte. 550099	81.852	185.084
Suman	2.395.898	2.149.877

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisados contra los Estados de Cuenta emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y la conciliación de sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos en los auxiliares respectivos.

E.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

CUENTAS	2017	2016
Facturas por Cobrar	2.717.152	2.182.307
Cheques Protestados	33.498	61.575
(-)Provision Ctas. Incobrab.	-143.782	-170.518
Total: Doc. y Ctas. por Cobrar	2.606.868	2.073.364
Otras Cuentas por Cobrar	71.310	68.548
Crédito Tributario	140.959	98.417
Total	2.819.137	2.240.330

Los saldos de Facturas por Cobrar al 31 de Diciembre de 2017 se incrementaron en \$ 534.845 equivalente al 24.51% , las cuentas incobrables disminuyeron en \$ 26.736 equivalente al 15.68% para cubrir posibles pérdidas que puedan derivarse por falta de recuperación de la cartera.

Facturas por Cobrar.- lo conforman:

Nombre	Valor
Ateneas	2.716.278
Electroexito S.A.	874
Total	2.717.152

Verificados los saldos de de clientes, se establece que los mismos se encuentran dentro de los rangos normales de los créditos otorgados y recuperados.

Otras cuentas por cobrar.- Corresponden a:

Nombre	Valor
Anticipo Sueldo	4.672
Varios CXC	38.709
Tarjetas de Crédito	27.928
Total	71.310

Cheques protestados conforman:

Nombre	Valor
Tropical Music	1.610
Portrans	297
Tecsind Cia. Ltda.	5
Unibanco	14.844
Diego Borja	443
Marcelo Bonifaz	585
Dep. en garantía	20.926
Total	38.709

Crédito tributario.- Corresponde a

Nombre	Valor
Retenciones IVA	16.405
Retenciones en la Fuente	12.808
Pago Anticipo Impuesto a la Renta	111.746
Total	140.959

F.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2017 las Inversiones se desglosan de la siguiente manera:

N.Operación	Banco	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	%	Valor
00001-DPV147417-9	Bolivariano	01/12/2017	02/01/2018	3,50%	500.000
mm1723600021	Sabadell-Bank	22/08/2017	20/02/2018	1,40%	200.000
Total					700.000

Depósito a plazo fijo Banco Bolivariano \$ 500.000 y Sabadell-Bank \$ 200.000.

G.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 los inventarios físicos de mercaderías se conforman de la siguiente manera:

CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2016
Inventarios	1.840.459	1.372.631
Mercadería en Tránsito	644.153	421.036
Total	2.484.613	1.793.667

Los inventarios están conformados en el siguiente detalle

Nombre	Valor
Almacén	373.016
Bodega	774.116
Departamento técnico	99.842
Quito	474.925
Depart.crepac-varios	118.561
Total	1.840.459

Los Inventarios están valorados por el sistema de costo promedio y mantienen un control adecuado en la bodega, mismos que se encuentran sectorizados por líneas específicas de productos, así como también conservados de acuerdo al ambiente, constituye el sector más importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo.

H.- OTROS ACTIVOS

Cuentas	AÑO 2017	AÑO 2016
Otros Anticipos	0	88
Seguros Pag. x Anticipado	4.747	5.655
Total	4.747	5.743

Seguros Pagados por Anticipado está conformado por:

Nombres	Valor
Poliza de respons. Civil	186,67
Póliza robo mercadería	550
Póliza incendio mercadería	1.330
Poliza de fidelidad	187
Poliza equipo eléctrico	409
Poliza seguro transporte	214
Poliza vehículo	1.871
Total	4.747

I.- ACTIVO FIJO

COSTO	Terreno	Edificios	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipos e Instalac	Equipo de Oficina	Equipo Comput.	Vehículos	TOTAL
								0
Activos Fijos 2016	137.317	549.456	133.890	48.719	127.402	335.135	65.819	1.397.738
Increment/Deducciones 2017	0	0	-809	336	15.276	16.485	0	31.288
T.Activos Fijos 2017	137.317	549.456	133.081	49.055	142.678	351.620	65.819	1.429.026

Deprec.Acumulada Diciembre 2016	0	33.521	87.300	32.180	59.456	114.628	56.347	383.432
Increment/Deduc. 2017	0	4.608	5.637	3.660	9.815	78.446	5.471	107.637
T.Deprec.Acum. Diciemb 2017	0	38.129	92.937	35.840	69.271	193.074	61.818	491.069

Activo Fijo Neto 2017	137.317	511.327	40.144	13.215	73.407	158.546	4.001	937.957
------------------------------	----------------	----------------	---------------	---------------	---------------	----------------	--------------	----------------

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores.

J.- PASIVO CORRIENTE

CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2016
Proveedores Exterior	175.248	94.639
Obligaciones Financieras Exterior	450.000	450.000
Obligaciones Tributarias (SRI)	230.082	185.183
Otras cuentas por Pagar	196.920	176.191
Beneficios Sociales	57.818	56.158
Total	1.110.068	962.171

Proveedores Exterior.- Al 31 de diciembre de 2017 crecieron las importaciones en \$ 85.609 equivalente al 85.18% en relación al año anterior y corresponde a:

Nombre	Valor
Fbt&Aeb	45.260
Harman Professional	31.068
Dgx	21.420
Ya Horng	774
Roland Audio	30.005
Aeb Industriale	46.721
Total	175.248

Préstamo Banco Santander Internacional.- por la cantidad de \$ 450.000 con un interés de \$ 1.5% con fecha de vencimiento Agosto de 2020.

Banco	Fecha Concesión	Vencimiento	Operación	%	Monto
Banco Santander Internacional Miami	30/08/2017	30/08/2020	RBC-56942	1,50%	450.000
Total					450.000

Obligaciones con el SRI.- Al 31 de diciembre de 2017 queda pendiente por cancelar lo siguiente:

Nombre	Valor
Iva 12%	194.430
Retención Iva	22.940,68
Retención en la fuente	9.224
Retención Empleados	3.029
Otras rentas	459
Total	230.082

J.- PASIVO CORRIENTE

CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2016
Proveedores Exterior	175.248	94.639
Obligaciones Financieras Exterior	450.000	450.000
Obligaciones Tributarias (SRI)	230.082	185.183
Otras cuentas por Pagar	196.920	176.191
Beneficios Sociales	57.818	56.158
Total	1.110.068	962.171

Proveedores Exterior.- Al 31 de diciembre de 2017 crecieron las importaciones en \$ 85.609 equivalente al 85.18% en relación al año anterior y corresponde a:

Nombre	Valor
Fbt&Aeb	45.260
Harman Professional	31.068
Dgx	21.420
Ya Horng	774
Roland Audio	30.005
Aeb Industriale	46.721
Total	175.248

Préstamo Banco Santander Internacional.- por la cantidad de \$ 450.000 con un interés de \$ 1.5% con fecha de vencimiento Agosto de 2020.

Banco	Fecha Concesión	Vencimiento	Operación	%	Monto
Banco Santander Internacional Miami	30/08/2017	30/08/2020	RBC-56942	1,50%	450.000
Total					450.000

Obligaciones con el SRI.- Al 31 de diciembre de 2016 queda pendiente por cancelar lo siguiente:

Nombre	Valor
Iva 12%	194.430
Retención Iva	22.940,68
Retención en la fuente	9.224
Retención Empleados	3.029
Otras rentas	459
Total	230.082

Otras Cuentas por Pagar.- al 31 de diciembre del 2017 se registran en esta cuenta los siguientes valores:

Nombre	Valor
Ahorro Voluntario	1.830
Ahorro Vol.Bono eficiencia	2.229
Sueldos por Pagar	1.084
Prestamos less	-108
Otros Pasivos Corrientes	191.885
Total	196.920

En Otras Cuentas por Pagar tenemos incluido otros Pasivos Corrientes por la cantidad de \$ 191.885 que está conformado:

Nombre	Valor
Cabify	-16
Pacificar	6.523
Cliente Cuenca	405
Cliente Quito	743
Ecuatoriano Suiza	-126
Melisa Cedeño	80
Jose Peralta	-703
Cristina Ledesma	461
Andres Hernandez	-100
Taller reparaciones	-62
Cliente taller	118
Intcomes	-20
sesocorp S.A.	-504
Cientes Virtuales	5.630
Cientes Miproarsa	23.086
Cientes G1	2.626
Cientes G2	8.684
Cientes Almacen	1.724
Edificio Rumichaca	2.567
Digicorp	174
Saldos clientes	113.766
Depósitos no identificados	24.661
Teojama	2
Anticipos clientes	2.167
Total	191.885
Nombre	Valor
Cabify	-16
Pacificar	6.523
Cliente Cuenca	405
Cliente Quito	743
Ecuatoriano Suiza	-126

Melisa Cedeño	80
José Peralta	-703
Cristina Ledesma	461
Andrés Hernández	-100
Taller reparaciones	-62
Cliente taller	118
Intcomes	-20
Sesocorp S.A.	-504
Cientes Virtuales	5.630
Cientes Miproarsa	23.086
Cientes G1	2.626
Cientes G2	8.684
Cientes Almacén	1.724
Edificio Rumichaca	2.567
Digicorp	174
Saldo clientes	113.766
Depósitos no identificados	24.661
Teojama	2
Anticipos clientes	2.167
Total	191.885

Beneficios Sociales:

Nombre	Valor
Vacaciones	32.059
Décimo Tercer Sueldo	7.078
Décimo Cuarto Sueldo	18.528
Fondos de Reserva	153
Total	57.818

Participación de los Trabajadores

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15% de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores de la empresa. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 198.805.

Impuesto a la renta

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2017, se calculó en base al 22 % sobre la utilidad tributable anual cuyo valor es de \$ 253.631.

Utilidad Ejercicio	1.325.364
Participación trabajadores 15%	198.805
Utilidad antes de Impuestos	1.126.560
(+) Gastos no deducibles	26.308
Utilidad gravable	1.152.868
22% Impuesto Causado	253.631

K.- PASIVO A LARGO PLAZO

CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2016
Provisión Jubilación Patronal	281.010	275.109
Provisión Desahucio	87.293	69.423
Total	368.302	344.532

Jubilación Patronal

Mediante resolución de la Corte Suprema de Justicia de 18 de mayo de 1982, publicada en el Registro Oficial No 421 del 28 de Enero de 1983, la Corte Suprema ratifica que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el código de trabajo, sin perjuicio de la que les correspondan según la Ley del Seguro Social Obligatorio.- De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.- Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido 20 años, y menos de 25 años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.- Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrado el respectivo pasivo, basado en un estudio actuarial realizado el 19 de Diciembre del 2017, por la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda. Esta provisión también la señala la Sección 28 Beneficio a los Empleados de la NIIF.

Bonificación por Desahucio

Según el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo por indemnización con los trabajadores que se separan bajo ciertas circunstancias. Una parte del pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos trabajadores.- Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tenía registrado el respectivo pasivo, basado en un estudio actuarial realizado el 19 de Diciembre del 2017, por las compañías independientes mencionadas en el párrafo precedente.

L. PATRIMONIO

CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2016
Capital Social	3.047.000	3.047.000
Reserva Legal	673.312	634.118
Reserva Facultativa	9.287	9.287
Reserva Capital	11.662	11.662
Resultados Acum .Adopción NIIF	80.967	80.967
Utilidades no Distribuidas a Socios	2.716.389	2.716.389
Utilidad del Ejercicio	872.929	391.945
Total	7.411.546	6.891.368

Reserva Legal:

De acuerdo con la Ley de Compañías, se debe transferir un mínimo del 10 % de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el Capital.

En el ejercicio económico 2017, la empresa incrementó su provisión para Reserva Legal en la cantidad de \$ 39.194 cuyo valor total al 31 de diciembre del 2017 asciende a \$ 673.312.

Reserva Facultativa:

La Junta General de accionistas transfiere en forma voluntaria a Reserva Facultativa, parte de la utilidad anual en calidad de reserva especial, la misma que es de libre disposición de los accionistas, en el ejercicio 2017, la empresa no incrementó la reserva facultativa.

M. INGRESOS

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

31 de Diciembre 2017	
Venta Almacenes	11.526.332
Venta Virtual	81.677
Venta Servicios	100.020
Total	11.708.029

N. GASTOS

En resumen de gastos operacionales reportados en los estados financieros es como sigue:

	31 de Diciembre 2017
Sueldos	1.043.952
Beneficios Sociales	278.576
IESS	108.211
Manten. y reparaciones	108.360
Depreciaciones	115.120
Gastos de Viajes	81.255
Suministros y materiales	78.495
Arrendamiento	114.312
Publicidad	166.488
Comisiones	205.948
Otros	581.038
Total	2.881.756

HECHOS SUBSECUENTES

Hasta la emisión de este informe por parte del Auditor Externo, no se presentaron hechos que pudieran tener un efecto relevante en los estados financieros
