

MEGAPRODUCTOS S.A.

*Informe de los Auditores Independientes
por el Año Terminado el 31 de Diciembre
del 2017*

MEGAPRODUCTOS

MEGAPRODUCTOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	2 - 4
Estado de situación financiera	5 - 6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 30

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	Impuesto al valor agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IESBA	International Ethics Standards Board of Accountants
NJA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	International Accounting Standard Board
US\$	U.S. dólares
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas



Garef Consulting Cía. Ltda.
Av. de las Américas, 310
Edif. Sky Building, Piso 10. C.E. 1025
Telf.: +593 (4) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil - Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Megaproductos S.A.:

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Megaproductos S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Megaproductos S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro Informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

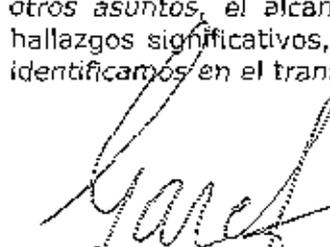
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

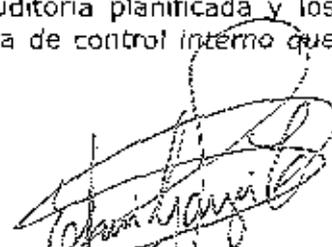
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


 "GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
 Guayaquil, Marzo 20, 2018
 SCVS-RNAE-954

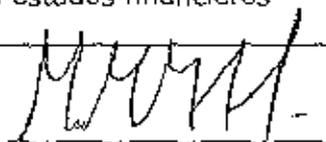

 Ethen Galzón C.
 Socio
 Licencia No: 30.840

MEGAPRODUCTOS S.A.

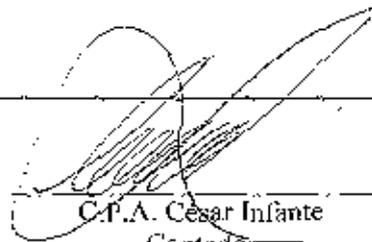
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	230,120	123,923
Cuentas por cobrar	5	7,352,259	5,089,903
Inventarios	6	4,503,287	4,267,714
Impuestos	12	200,104	62,136
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	147,292	180,319
Otros activos		<u>42,272</u>	<u>30,930</u>
Total activos corrientes		<u>12,475,334</u>	<u>9,754,925</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	2,495,915	2,443,843
Propiedades de inversión	9	303,440	322,149
Otros activos		<u>115,006</u>	<u>62,532</u>
Total activos no corrientes		<u>2,914,361</u>	<u>2,828,524</u>
TOTAL		<u>15,389,695</u>	<u>12,583,449</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Marco Hidalgo L.
Presidente



C.P.A. César Infante
Contador

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	2,449,364	1,978,414
Sobregiro bancario		123,735	45,746
Cuentas por pagar	11	4,862,254	3,831,148
Impuestos	12	308,779	106,084
Obligaciones acumuladas	13	223,611	143,550
Otros		<u>157,537</u>	<u>69,149</u>
Total pasivo corriente		<u>8,125,280</u>	<u>6,174,091</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	939,149	599,793
Cuentas por pagar	21	806,454	645,147
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>151,194</u>	<u>104,952</u>
Total pasivo no corrientes		<u>1,896,797</u>	<u>1,349,892</u>
Total pasivo		<u>10,022,077</u>	<u>7,523,983</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	1,750,700	1,750,700
Aportes para futura capitalización		1,500,000	1,500,000
Reserva legal		125,275	125,275
Resultados acumulados		<u>1,991,643</u>	<u>1,683,491</u>
Total patrimonio		<u>5,367,618</u>	<u>5,059,466</u>
TOTAL		<u>15,389,695</u>	<u>12,583,449</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Marco Hidalgo I.
Presidente

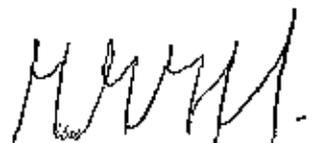
C.P.A. César Infante
Contador

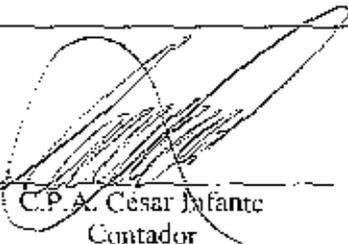
MEGAPRODUCTOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDIANARIAS	17	28,970,986	21,980,197
COSTO DE VENTA	18	(24,340,930)	(18,489,064)
MARGEN BRUTO		4,630,056	3,491,133
GASTOS OPERACIONALES:	19		
Gastos administrativos		(1,762,602)	(1,469,442)
Gastos de ventas		(2,142,317)	(1,592,954)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(3,904,919)	(3,062,396)
Gastos Financieros	10	(246,206)	(256,710)
TOTAL		(4,151,125)	(3,319,106)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS		478,931	172,027
Impuesto a la renta	12	(170,779)	(159,587)
RESULTADO DEL EJERCICIO		308,152	12,440

Ver notas a los estados financieros


Ing. Marco Hidalgo L.
Presidente

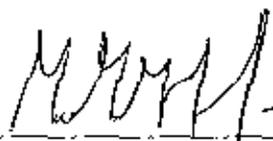

C.P.A. César Infante
Contador

MEGAPRODUCTOS S.A.

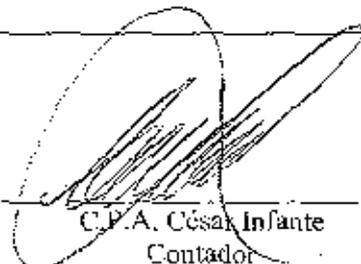
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2016	1,750,700	1,500,000	125,275	1,671,051	5,047,026
Resultado del ejercicio	_____	_____	_____	<u>12,440</u>	<u>12,440</u>
DICIEMBRE 31, 2016	1,750,700	1,500,000	125,275	1,683,491	5,059,466
Resultado del ejercicio	_____	_____	_____	<u>308,152</u>	<u>308,152</u>
DICIEMBRE 31, 2017	<u>1,750,700</u>	<u>1,500,000</u>	<u>125,275</u>	<u>1,991,643</u>	<u>5,367,618</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Marco Hidalgo L.
Presidente



C.P.A. César Infante
Contador

MEGAPRODUCTOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y otros	26,597,754	21,196,046
Pagado a proveedores y empleados	(26,635,201)	(21,421,755)
Intereses pagados	(246,206)	(249,552)
Impuestos pagados	(244,305)	(54,597)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(527,958)</u>	<u>(529,858)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(209,177)	(400,727)
Ventas de activos <i>no corrientes mantenidos para la venta</i>	33,027	230,020
Reembolso de anticipos a terceros		385,198
Otros	_____	(3,413)
Efectivo neto utilizado en <i>actividades de inversion</i>	<u>(176,150)</u>	<u>(211,078)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiación por préstamos a largo plazo	2,148,364	268,067
Préstamo bancarios	(1,338,059)	(11,909)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>810,305</u>	<u>256,158</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Aumento (disminución) neto durante el año	106,197	(62,622)
SalDOS al comienzo del año	<u>123,923</u>	<u>186,545</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>230,120</u>	<u>123,923</u>

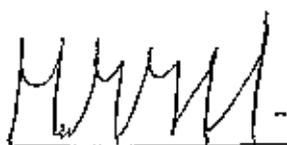
(Continúa...)

MEGAPRODUCTOS S.A.

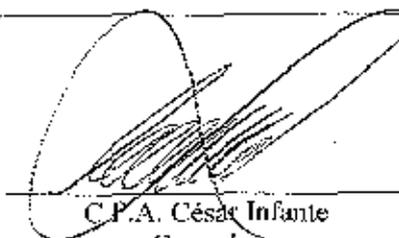
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	<u>308,152</u>	<u>12,440</u>
Neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	175,814	165,890
Estimación cuentas incobrable	74,220	75,292
Inventario	33,777	142,437
Jubilación patronal y desahucio	46,242	15,024
Participación a trabajadores	<u>84,517</u>	<u>3,147</u>
Total ajustes	<u>414,570</u>	<u>401,790</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(2,373,232)	(784,046)
Otras cuentas por cobrar	(27,160)	118,988
Anticipos a proveedores		41,460
Inventario	(327,566)	(309,639)
Impuestos	122,943	104,885
Cuentas por pagar comerciales	1,009,106	807,241
Otras cuentas por pagar	166,377	7,159
Beneficios a empleados	(4,455)	44,342
Anticipos de clientes	22,000	(508,639)
Accionistas y partes relacionadas	<u>161,307</u>	<u>(465,839)</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>(1,250,680)</u>	<u>(944,088)</u>
Flujos de efectivo netos utilizado en actividades de operación	<u>(527,958)</u>	<u>(529,858)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Marco Hidalgo I.
Presidente



C.P.A. César Infante
Contador

MEGAPRODUCTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. OPERACIONES

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 28 de septiembre de 1999 con el nombre de Megaproductos S.A., en inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 26 de octubre de 1999.

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la venta al por mayor de materiales, piezas y accesorios de construcción, artículos de ferruitería, materiales eléctricos, y arriendos de inmuebles.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda Funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Las cifras de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, completos excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "efectiva y bancos" y "cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.1 Método de la tasa interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la

tasa de descuento que iguale exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.4.2 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

2.4.3 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y 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. La política de crédito de la compañía es hasta 90 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.4.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Préstamos - Representan pasivos financieros con terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.5.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - 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.

2.5.3 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

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

2.5.4 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.

2.6 Inventarios - Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.8 Propiedades y equipos.

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos 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 Administración.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activo	Vida útil (en años)
Edificios	20
Muebles y enseres, instalaciones y maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.8.4 Retiro o venta equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles- Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.10 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.11 Provisiones - Son reconocidas 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 hacerse 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Impuestos - 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 - 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 imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.12.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado 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

2.14 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.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, 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.

2.16 Estimaciones contables. - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios

que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados

La compañía ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la compañía reconocía las contribuciones discrecionales de los empleados, a los planes de beneficios definidos, como una reducción del costo del servicio, cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los empleados especificados en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la compañía contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

- Las contribuciones discrecionales de los empleados se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.
- Las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio, sólo si tales contribuciones están vinculadas a los servicios. Específicamente, cuando el importe de dicha contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza mediante la asignación de las contribuciones a los periodos de servicio en la misma manera que los beneficios son atribuidos. Por otro lado, cuando dichas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del salario (es decir, independiente del número de años de servicio), la compañía reconoce la reducción del costo de servicio en el período en que se prestan los servicios relacionados.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Entidad.

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 9	<i>Instrumentos Financieros</i>	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

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

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 2017, el IASB emitió "Clarificaciones 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 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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha 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 importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones 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 la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados 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 efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

3.4 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 15, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 15 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.

Las obligaciones por prestaciones *deferidas* de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos *corporativos de alta calidad* del mercado ecuatoriano. 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 BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2017
	(en U.S. dólares)	
Caja	3,597	7,081
Bancos	<u>226,523</u>	<u>116,842</u>
Total	<u>230,120</u>	<u>123,923</u>

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Cientes (1)	7,560,796	5,187,347
Provisión de cuentas incobrables	<u>(260,303)</u>	<u>(186,083)</u>
Subtotal	<u>7,300,493</u>	<u>5,001,264</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas, nota 19	390	607
Otros	<u>51,376</u>	<u>88,032</u>
Subtotal	<u>51,766</u>	<u>88,639</u>
Total	<u>7,352,259</u>	<u>5,089,903</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar clientes incluye principalmente créditos otorgados hasta 90 días.

Un detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	6,532,800	4,476,390
Vencido (en días):		
1 - 30	601,790	403,140
31 - 60	176,790	125,923
61 - 90	65,230	10,865
91 - 180	27,018	42,169
181 en Adelante	<u>157,168</u>	<u>128,860</u>
Total	<u>7,560,796</u>	<u>5,187,347</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados (1)	4,512,482	4,383,144
En tránsito	197,264	25,907
Otros	3,181	11,817
Provisión por obsolescencia	<u>(209,640)</u>	<u>(153,154)</u>
Total	<u>4,503,287</u>	<u>4,267,714</u>

(1) Productos terminados, al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente cables y tomaconectores - US\$779,066, llavos de lavabo - US\$530,944, juegos de mesa, duchas y lavaplatos - US\$411,448, herramientas - US\$375,287, inodoros - US\$345,673, tubos - US\$279,315, cerámicas - US\$170,174 y mortero, pegantes y pinturas - US\$65,106.

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2017, representa 18 terrenos ubicados en diversas urbanizaciones que se esperan vender en el transcurso de los próximos 12 meses.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,773,965	3,564,788
Depreciación	(1,278,050)	(1,120,945)
Total	<u>2,495,915</u>	<u>2,443,843</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,369,051	1,369,051
Vehículos	469,076	499,097
Edificio	329,374	510,993
Instalaciones	50,346	47,133
Muebles y enseres	12,993	14,910
Equipos de computación	11,782	2,659
Construcciones en curso	<u>253,293</u>	—
TOTAL	<u>2,495,915</u>	<u>2,443,843</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Construcciones en curso	Vehículos	Total
	... (en U.S. dólares) ...								
<i>Costo o valoración</i>									
ENERO 1, 2016	1,024,835	926,347		22,051	64,087	17,757	102,990	1,006,074	3,164,061
Adquisiciones, Neto	224,581	154,129		1,438	30,319		278,095	328,526	1,017,088
Reclasificaciones	122,990	(201,872)	98,701	9,646	(94,406)		(136,931)		(201,872)
Ventas/bajas	(5,355)	(86,463)	(22,720)	—	—	—	(244,134)	(57,797)	(414,489)
DICIEMBRE 31, 2016	1,369,051	792,141	75,981	33,095	—	17,757	—	1,276,763	3,564,788
Adquisiciones neto	—	—	11,097	1,125	—	10,570	253,293	78,679	354,762
Reclasificaciones	—	(145,585)	—	—	—	—	—	—	(145,585)
DICIEMBRE 31, 2017	<u>1,369,051</u>	<u>646,556</u>	<u>87,078</u>	<u>34,218</u>	<u>—</u>	<u>28,327</u>	<u>253,293</u>	<u>1,355,442</u>	<u>3,773,965</u>

	Edificio	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>							
ENERO 1, 2016		(360,763)	(29,445)	(13,403)	(12,890)	(646,126)	(1,062,627)
Depreciación		(37,579)	(6,197)	(2,212)	(3,507)	(2,208)	(180,644)
Reclasificaciones		85,960	(948)	(2,569)	3,507		85,960
Ventas/bajas		31,234	7,733	—	—	(2,599)	36,366
DICIEMBRE 31, 2016		(281,148)	(28,849)	(13,184)	—	(777,666)	(1,120,945)
Depreciación		(36,034)	(7,883)	(3,041)	—	(1,447)	(157,105)
DICIEMBRE 31, 2017		<u>(317,182)</u>	<u>(36,732)</u>	<u>(21,225)</u>	<u>—</u>	<u>(16,545)</u>	<u>(1,278,050)</u>

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo	411,119	411,119
Depreciación	(107,679)	(88,970)
Total	<u>303,440</u>	<u>322,149</u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificios	<u>411,119</u>	<u>411,119</u>

10. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	3,377,283	2,548,952
Intereses	<u>11,230</u>	<u>29,255</u>
Total	<u>3,388,513</u>	<u>2,578,207</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,449,364	1,978,414
No corriente	<u>939,149</u>	<u>599,793</u>
Total	<u>3,388,513</u>	<u>2,578,207</u>

Al 31 de diciembre del 2017, préstamos bancarios, representa obligaciones con instituciones financieras locales por US\$3,4 millones con vencimientos entre los años 2018 y 2021 con tasas promedio desde 8,95% al 9,33% anual.

Un detalle de los préstamos por instituciones financieras es como sigue:

<u>Institución financiera local</u>	<u>Vencimiento hasta</u>	<u>Tasa promedio anual</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>
Banco Produbanco	Noviembre 2018	9.03%	1,208,205
Banco Guayaquil S.A.	Agosto 2019	9.13%	980,954
Banco Pichincha C.A.	Enero 2021	8.95%	687,164
Banco Bolivariano C. A.	Noviembre 2018	9.33%	399,333
Banco del Pacífico C. A.	Julio 2019	8.95%	<u>112,857</u>
Total			<u>3,388,513</u>

Durante el año 2017, la compañía registró con cargos a los resultados del año, costos financieros por US\$246,206, relacionados con estos préstamos bancarios.

11. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores (1)	4,405,137	3,286,035
Compañías relacionadas, nota 19	423,819	544,514
Anticipo de clientes	22,000	
Otros	<u>11,298</u>	<u>599</u>
Total	<u>4,862,254</u>	<u>3,831,148</u>

(1) *Proveedores* – Al 31 de diciembre del 2017, proveedores representa facturas de proveedores locales y del exterior por US\$3,022,785 y US\$1,382,352, respectivamente, las cuales no devenguan intereses y tienen vencimientos hasta 90 días.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos del año corriente - Un resumen es como sigue

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	135,662	62,136
Crédito tributario ISD	58,216	
Crédito tributario retenciones de IVA	<u>6,226</u>	
Total	<u>200,104</u>	<u>62,136</u>

12.2 Pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	180,518	25,406
ISD	71,727	38,578
Retenciones de IVA	30,462	23,523
Retención en la fuente de IR	<u>26,072</u>	<u>18,577</u>
Total	<u>308,779</u>	<u>106,084</u>

12.3 Conciliación tributaria – Contable del impuesto a la renta corriente.– Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la compañía y el gasto por el impuesto a la renta corriente es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Resultados según estados financieros antes de impuesto a la renta	478,931	172,027
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Gastos no deducibles	<u>237,994</u>	<u>177,212</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Valor neto realizable de Inventarios	<u>58,680</u>	<u>117,647</u>
Base imponible	<u>775,605</u>	<u>466,886</u>
Tasa de impuesto (1)	22%	22%
Impuesto causado	<u>170,633</u>	<u>102,715</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>170,779</u>	<u>159,587</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$170,779; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$170,633. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$170,779 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

12.4 Aspectos tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	185,755	116,295
IESS por pagar	<u>37,856</u>	<u>27,255</u>
Total	<u>223,611</u>	<u>143,550</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	88,073	79,873
Desahucio	<u>63,121</u>	<u>25,079</u>
Total	<u>151,194</u>	<u>104,952</u>

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

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

	... Diciembre 31... 2017 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	<u>79,873</u>
Costo laboral por servicios actuales	28,383
Interés neto (costo financiero)	3,300
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(65,730)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	54,166
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(11,919)</u>
Saldos al fin del año	<u>88,073</u>

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 en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31... 2017 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	<u>25,079</u>
Costo laboral por servicios actuales	7,214
Interés neto (costo financiero)	971
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(15,859)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	<u>45,716</u>
Saldos al fin del año	<u>63,121</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 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 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 los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Administración, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

15.1.1 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

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

15.1.2 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene créditos con partes relacionadas y con instituciones financieras locales, por tal razón se mitiga el riesgo de posibles pérdidas financieras ocasionadas por incumplimiento.

15.1.3 Riesgo de capital - La compañía, gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15.2 Categorías de instrumentos financieros -El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 4	230,120	123,923
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>7,352,259</u>	<u>5,089,903</u>
Total	<u>7,582,379</u>	<u>5,213,826</u>

Pasivos financieros:

Cuentas por pagar, nota 11	5,668,708	4,476,295
Préstamos, nota 10	<u>3,388,513</u>	<u>2,578,207</u>
Total	<u>9,057,221</u>	<u>7,054,502</u>

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

15.4 Técnicas de valuación y prestaciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan con referencia a los precios cotizados en los referidos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social - Representa 1,750,700 acciones de valor nominal US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

16.2 Aportes para futura capitalización.- Corresponden a aportes del accionista sobre los resultados económicos de la Compañía provenientes de años anteriores los cuales se encuentran en proceso de capitalización.

16.3 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.4 Resultados acumulados - Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados - distribuibles	680,739	679,495
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	1,002,752	1,002,752
Resultado del ejercicio	<u>308,152</u>	<u>12,440</u>
Total	<u>1,991,643</u>	<u>1,683,491</u>

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 acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes (1)	30,407,938	22,234,749
Descuentos, devoluciones y bonificaciones	(1,784,328)	(1,142,894)
Comisiones y prestación de servicios	42,411	95,739
Otros ingresos	<u>304,965</u>	<u>792,603</u>
Total	<u>28,970,986</u>	<u>21,980,197</u>

(1) Un detalle de ventas por línea de productos es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Plastigama	5,633,641	4,571,287
Celima	3,504,497	1,685,141
Corona	3,109,950	2,681,740
Edesa	2,947,740	2,382,341
Sika	2,265,719	2,056,729
Franz Viegener	1,945,142	1,985,809
Plastidor	1,129,067	805,080
Ideal Alambre	1,045,253	625,438
Bticino	881,707	728,102
Otros (Inferiores a US\$500,000)	<u>7,945,222</u>	<u>4,713,082</u>
Total	<u>30,407,938</u>	<u>22,234,749</u>

18. COSTO DE VENTA

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Localidad:		
Guayaquil	13,780,184	10,445,818
Quito	7,581,247	5,591,295
Portoviejo	1,629,678	1,557,149
Loja	<u>1,349,821</u>	<u>894,802</u>
Total	<u>24,340,930</u>	<u>18,489,064</u>

19. GASTOS OPERACIONALES

	Diciembre 31	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios, beneficios sociales y otras remuneraciones	1,803,373	1,124,137
Transporte y movilización	280,949	256,336
Mantenimiento y reparaciones	81,350	223,811
Depreciación	175,814	183,655
Impuestos, tasas, contribuciones, otros	205,715	163,908
Comisiones	262,138	163,896
Honorarios profesionales	82,545	138,732
Arrendamiento	182,321	134,830
Combustible	65,423	65,015
Servicios básicos	76,551	64,318
Otros	688,740	543,758
Total	<u>3,904,919</u>	<u>3,062,396</u>

20. PRINCIPALES SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2017, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Hidalgrans	390	
Agrohidalgo S.A.		358
Otros	—	249
Total	<u>390</u>	<u>607</u>

Al 31 de diciembre del 2017 las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Marco Hidalgo Londono	806,454	645,147
Exportadora e importadora Ferridalgo S.A.	276,176	280,002
Agrohidalgo S.A.	48,743	165,512
Ecunieson S.A.	98,900	99,000
Total	<u>1,230,273</u>	<u>1,189,661</u>

Clasificación:		
Corriente	423,819	544,514
No corriente	<u>806,454</u>	<u>645,147</u>
Total	<u>1,230,273</u>	<u>1,189,661</u>

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos Marzo 19 del 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 19 del 2018, y serán presentados a los accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de accionistas sin modificaciones.