

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores  
De Central de Alimentos Centralimentos S. A.:

### **1. Opinión**

He auditado los estados financieros adjuntos de la compañía CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A. los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2018, y el Estado de Resultado Integral, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A. al 31 de diciembre del 2018; así como sus resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes).

### **2. Bases de la Opinión**

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.

### **3. Asuntos Clave de auditoría**

Asuntos claves de la Auditoría son aquellos asuntos que, a mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de mi opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

### **4. Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría, apliqué el juicio profesional y mantuve el escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de mi responsabilidad manifiesto:

- Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias. pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evalué lo adecuado de las políticas aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de una compañía en funcionamiento y, basándome en la evidencia de auditoria obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una Compañía en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy obligado a exponer en mi informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas que exprese una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una Compañía en funcionamiento.
- Evalué la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

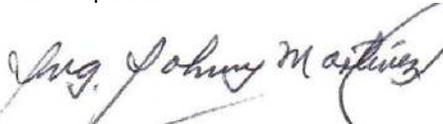
Comuniqué a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

#### **5. Responsabilidades de la Administración y los encargados de gobierno en relación con los Estados Financieros**

La Administración de CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A., es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.



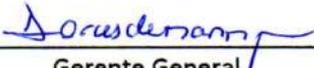
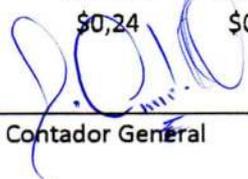
Ing.Com. Johnny Martínez R.  
SC.RNAE # 13  
Licencia Profesional # 3.202  
Marzo 21, 2019



**CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
VENTAS	17	4.538.226	4.954.094
COSTO DE VENTAS		3.433.241	4.108.357
MARGEN BRUTO		1.104.985	845.737
GASTOS ADMINISTRATIVOS	19	911.143	667.969
UTILIDAD DE OPERACIONES		193.842	177.768
OTROS GASTOS (INGRESOS)			
Otros Ingresos		-17.345	-6.057
Gastos Financieros		116.882	74.101
Otros Gastos		25.378	6.918
Total Otros Gastos (ingresos) netos		124.915	74.962
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	14	68.927	102.806
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	16	10.339	15.421
IMPUESTO A LA RENTA	15	34.251	26.115
UTILIDAD NETA		24.337	61.270
Acciones en Circulación		100.000	100.000
Utilidad por Acción		\$0,24	\$0,61
			
Gerente General			
			
Contador General			

Ver notas a los estados financieros

**CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte para Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2016	30.800	17.205	16.905	0	69.055	10.416	144.381
Apropiaciones							
Utilidad (Pérdida) Ejercicio 2017				96.000	-69.055	-10.416	16.529
Saldo Diciembre 31, 2017	30.800	17.205	16.905	96.000	0	61.270	61.270
Apropiaciones							
Utilidad (Pérdida) Ejercicio 2018					61.270	-61.270	0
Saldo Diciembre 31, 2018	30.800	17.205	16.905	96.000	61.270	24.337	246.517

*Gerente General*

Gerente General

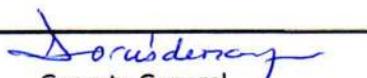
*Contador General*

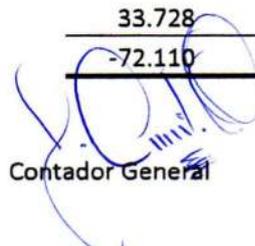
Contador General

**CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad Neta del año	24.337	61.270
Ajustes por Ingresos y Gastos que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación	122.123	38.405
Apropiación	0	2.635
	<u>146.460</u>	<u>102.310</u>
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación:</b>		
Cuentas por Cobrar	23.033	-208.036
Inventarios	19.782	71.230
Otros Activos Corrientes	22.974	57.924
Cuentas por Pagar	-102.137	-64.629
Otras Cuentas por Pagar	-51.572	-50.462
Gastos Acumulados por Pagar	-14.820	40.554
<b>Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación</b>	<u>43.720</u>	<u>-51.109</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones Netas	-41.392	-771.971
Inversiones Temporales (Otros Activos)	200	269.881
<b>Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión</b>	<u>-41.192</u>	<u>-502.090</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones Financieras	-108.366	627.228
<b>Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento</b>	<u>-108.366</u>	<u>627.228</u>
<b>Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<u>-105.838</u>	<u>74.029</u>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año</b>	<u>33.728</u>	<u>-40.301</u>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año</b>	<u>-72.110</u>	<u>33.728</u>

  
Gerente General

  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

# **CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.**

## **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

### **NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 24 de Enero de 2001 y registrada el 24 de Enero de 2001, y su actividad principal es la realización de actividades complementarias en el área de alimentación conforme a lo determinado por la ley.

La compañía se encuentra facultada para realizar todos los actos o contratos necesarios relacionados con su objeto.

### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

#### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

#### **2.2 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.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

# **CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.**

## **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

### **2.4 Activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: “activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “activos y pasivos financieros a su costo amortizado” y “activos y pasivos financieros a su costo menos deterior de valor”. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar y pagar”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

### **2.5 Activos intangibles**

Las licencias para programas informáticos adquiridas se registran al costo que es valor razonable al momento de su adquisición. Estos se amortizan durante una vida útil de 3 años. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

### **2.6 Cuentas y documentos por cobrar Clientes**

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

### **2.7 Deterioro de activos**

#### **Deterioro de activos no corrientes**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a 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. La

# CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.

## NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### 2.8 Activo Fijo

El Activo Fijo de la compañía se compone de Instalaciones, Muebles y Enseres, equipos de Oficina, Equipos de Computación, Vehículos.

Se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación (el costo histórico incluye el valor razonable o valor justo considerado como costo atribuible de acuerdo a las exenciones opcionales de acuerdo a IFRS 1). El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a Central de Alimentos S.A. Centralimentos y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

ACTIVOS	%	AÑOS
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipos e Instalaciones	10	10
Equipos de Computación	33	3
Vehículos	20	5

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos, excepto vehículos que se ha estimado un valor residual.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta del Activo Fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

# **CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.**

## **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

### **2.9 Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

### **2.10 Obligaciones con instituciones financieras**

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

### **2.11 Costes por intereses**

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

### **2.12 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

# **CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.**

## **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

### **2.13 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de Central de Alimentos S.A. Centralimentos que se describen a continuación:

### **2.14 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### **2.15 Utilidad por acción**

La utilidad básica por acción se calculará como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a Central de Alimentos S.A. Centralimentos, y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

La compañía no ha realizado ningún tipo de operación que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción, y por lo tanto, no hay diferencia entre la utilidad por acción básica y diluida.

## **NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la planeación que realiza internamente, no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que nos ayuda a evaluar donde debe invertir y qué retorno alcanzar a la Compañía, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de servicios para beneficiarnos de las condiciones de precios que hace a la Compañía más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) *Riesgos de mercado*

# CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.

## NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Central de Alimentos Centralimentos S. A., con base en su solvencia, el apalancamiento financiero, en el período 2018, se diversificó a través de obligaciones bancarias y con proveedores.

Es decir, el apalancamiento que se tiene por parte de proveedores se da en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos.

#### *(b) Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito por su naturaleza es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

#### *(c) Riesgo de liquidez*

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área de Tesorería.

### **3.2 Administración del riesgo de capital**

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración:

- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

## CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la compañía en los servicios más rentables.

#### NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición

Corresponde principalmente a valores depositados en entidades bancarias y ser utilizados en las operaciones de la Compañía.

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
Caja	2.269	4.348
Bancos	52.928	29.380
	<u>55.197</u>	<u>33.728</u>

#### NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
Clientes	308.531	397.451
Clientes Ingresos Devengados	62.655	
Clientes Soda Box	13.802	14.194
Clientes Tinta Café	21.025	15.360
Subtotal Activos Financieros	<u>406.013</u>	<u>427.005</u>
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>( 2.041)</u>	
Total Activos Financieros	<u>403.972</u>	<u>427.005</u>

#### NOTA 6 - INVENTARIOS

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
<b>MATERIA PRIMA</b>	-	-
Bodega Central	35.681	65.513
Inventario en Restaurante	17.220	7.170
Total Inventarios	<u>52.901</u>	<u>72.683</u>

## CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### NOTA 7 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
Cuentas por Liquidar	2.960	-
Anticipo a Proveedores	48.401	46.726
Préstamos a Empleados	3.938	8.443
Seguros Anticipados	4.758	4.239
Crédito Tributario (IVA)	33.651	75.801
Crédito Tributario Retención Renta 2017	67.356	67.356
Retenciones de Impuesto a la Renta 2018	51.287	
Gastos Inversión Anticipados	0	32.760
Total Otros Activos Corrientes	<u>212.351</u>	<u>235.325</u>

#### NOTA 8 - ACTIVO FIJO

(Expresados en U.S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos:

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
Muebles y Enseres	84.795	73.462
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	974.146	949.736
Equipos de Computación y Software	52.954	47.721
Vehículos	222.446	222.446
Total Costo	<u>1.334.341</u>	<u>1.293.365</u>
Menos - depreciación acumulada	<u>494.987</u>	<u>373.280</u>
Total	<u>839.354</u>	<u>920.085</u>
MOVIMIENTOS		
Saldos al 1 de enero	920.085	186.519
Adiciones, netas	41.392	771.971
Depreciación del año	-122.123	-38.405
Saldos al 31 de diciembre	<u>839.354</u>	<u>920.085</u>

Ver nota 15 en relación con activos fijos dados en garantía de préstamos.

#### NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
Depósitos en Garantías	7.081	7.281
	<u>7.081</u>	<u>7.281</u>

# CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.

## NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

### NOTA 10 - SOBREGIROS

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
Internacional Cuenta 1650608644	118.479	0
Internacional Cuenta 1300630434	8.828	
Total Sobregiros Bancarios	<u>127.307</u>	<u>0</u>

### NOTA 11 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Ver Nota 15

### NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
Proveedores bienes locales	192.435	321.398
Tarjeta de Crédito Visa	8.210	
Tarjeta de Crédito Visa Banco Internacional	18.616	
Saldo acumulado	<u>219.261</u>	<u>321.398</u>

Saldo representa valor de facturas, por compra de bienes y servicios, pendientes de pago.

### NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
Cuentas por Pagar a Terceros	0	9.844
IVA Cobrado	52.211	
Retenciones de IVA	3.097	
Retenciones en la Fuente	6.594	
Impuesto en Relación de Dependencia	513	
Aporte Personal	7.925	10.511
Préstamo Quirografario del Personal	0	89
Préstamo Hipotecario del Personal	0	499
Extensión Salud en Cónyuges	67	52
Servicio 10%	8.173	23.005
Pensión de Alimentos	2	
Nómina por Pagar	964	15.862
Anticipo de Sueldo por pagar		750

## CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Liquidaciones por Pagar	4.284	12.282
Obligaciones con el Servicio de Rentas Internas	0	62.508
	<u>83.830</u>	<u>135.402</u>

#### Cambios en la legislación tributaria -

Mediante la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial 150 del 29 de diciembre de 2017, se establecen, entre otras, las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo económico 2018:

- Incremento de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta, por 3 años, para nuevas microempresas, a partir del año en que generen ingresos operacionales.
- Rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que mantengan o incrementen el empleo.
- Las provisiones por jubilación patronal y desahucio no serán deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de Estados Unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye, para el pago del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Se deberá informar anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo los propietarios legales y a los beneficiarios efectivos de las compañías constituidas en el Ecuador.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

#### NOTA 14 - BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
Décimo Tercer Sueldo	6.270	9.078
Décimo Cuarto Sueldo	41.021	47.636
Vacaciones Acumuladas	57.357	51.357
Fondo de Reserva IESS	1.879	3.939
Participación Trabajadores	10.339	15.421
Aporte Patronales IESS	9.510	13.765
Total Provisiones de Beneficios Sociales	<u>126.376</u>	<u>141.196</u>

## CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### NOTA 15 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	31 de diciembre	
	<u>del 2018</u>	<u>del 2017</u>
Banco Internacional	5.623	19.301
Banco Bolivariano		372.745
Banco Internacional	54.667	6.891
Banco Internacional	69.298	
Banco Amazonas	19.301	19.194
Banco Internacional	132.476	
Banco Internacional	245.225	205.698
Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo	124.586	126.875
Saldo acumulado	<u>651.176</u>	<u>750.704</u>

#### PORCIÓN CORRIENTE

Internacional	5.623	6.891
Internacional	54.667	
Internacional	69.298	
Amazonas	19.301	19.194
<b>Total Porción Corriente</b>	<b><u>148.889</u></b>	<b><u>26.085</u></b>
<b>Subtotal Largo Plazo</b>	<b><u>502.287</u></b>	<b><u>724.619</u></b>

#### Obligaciones Largo Plazo - Empleados

Jubilación Patronal	85.592	85.592
Desahucio	30.797	39.635
<b>Subtotal Obligaciones Largo Plazo Empleados</b>	<b><u>116.389</u></b>	<b><u>125.227</u></b>
<b>Total Obligaciones a Largo Plazo</b>	<b><u>618.676</u></b>	<b><u>849.846</u></b>

Obligaciones con el Banco Internacional generan tasas nominales de interés anual de 9.76% y tasa efectiva anual de 10.21%, Banco Amazonas Tasa interés anual de 9.76% y Tasa Interés Efectiva anual de 10.21%. Maquinaria, moldes y matrices y vehículos están dados en garantía de estos préstamos. Banco Amazonas genera tasa de interés de 10.49%

#### NOTA 16 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** –El capital social autorizado consiste en 100,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.00 dólar americano cada una respectivamente.

# CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS S. A.

## NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Capital Pagado	30.800	30.800
Total Capital Pagado	30.800	30.800

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva de Capital** – Corresponden a los saldos deudores y/o acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

### NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (marzo 21, 2019), la Administración considera que no hay eventos subsecuentes importantes que informar.

### NOTA 18 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

(I18 CENTRAL DE ALIMENTOS CENTRALIMENTOS.doc)