

CORPORACION CODAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Corporación CODAN Cía. Ltda. es una Compañía de responsabilidad limitada constituida al amparo de las leyes ecuatorianas el 7 de febrero de 1968, con el objeto de dedicarse a la importación, comercialización y distribución de materias primas principalmente para la producción de alimentos. Su domicilio legal es en la ciudad de Quito, Sector Miravalle, Centro Comercial El Rancho.

Las operaciones de la Compañía, corresponden a la venta de insumos adquiridos principalmente a compañías relacionadas amparadas con un contrato de representación. Ver Nota 15.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Corporación CODAN Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por la International Accounting Standards Board- IASB.

La gerencia aprobó los presentes estados financieros de la Compañía con fecha 12 de abril de 2018.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) 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 de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con proveedores del exterior por compras de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad en un plazo menor a tres meses.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros", cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado. No generan intereses.

(b) *Otros pasivos financieros*

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

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, dentro del rubro "Obligaciones bancarias".

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

- (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, que son exigibles en el corto plazo y a préstamos de socios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue requerido el registro de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y el castigo de cuentas incobrables. (Ver Nota 7)

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades y equipos -

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

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios y adecuaciones	30 a 60
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10 a 30
Equipos de oficina	10
Vehículos	10

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal a compensar y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.
- (ii) Décimos tercero y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año, aplicando el método de Costeo de

Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.2% (2016: 4.1%) equivalente a la ponderación entre la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador y la tasa de incremento salarial anual.

Además de la tasa de conmutación actuarial, las hipótesis actuariales incluyen variables como: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) 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.

2.11 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos a nivel nacional y por comisiones de representación recibidas sobre ventas directas de la compañía de Dupont Nutrition Bio Sciences (ventas INDENT).

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

(b) Vida útil de propiedades y equipos y activos intangibles.

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

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio y concentración), 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.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La compañía proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido como política para administrar el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional, minimizar las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, principalmente euros. Cumpliendo con la indicada política, durante el año 2017 únicamente se realizaron compras de inventario en euros por el equivalente a US\$ 210,063.69 (2016: US\$ 186,805.72), lo cual significa el 5,0% (2016: 4,3%) del total del inventario adquirido.

(ii) Riesgo de valor razonable por tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano, por tal motivo no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se conoce que se prevean cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precio productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 90% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de morosidad, cartera deteriorada (provisionada)	3,31%	1,30%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1	1

El efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2017</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones bancarias	8.139	41.655	30.094	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	424.217	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	-	1.033.791	30.187	194.060	-
	<u>432.356</u>	<u>1.075.445</u>	<u>60.282</u>	<u>194.060</u>	<u>-</u>

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones bancarias	4.655	28.857	20.154	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	412.374	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	-	1.097.247	37.386	252.003	-
	<u>417.029</u>	<u>1.126.104</u>	<u>57.540</u>	<u>252.003</u>	<u>-</u>

4.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total Obligaciones bancarias	79.888	53.666
Total proveedores y otras cuentas por pagar	424.217	412.374
Total cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	1.258.038	1.386.636
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>645.049</u>	<u>422.855</u>
Deuda neta	1.117.094	1.429.821
Total patrimonio	<u>909.872</u>	<u>670.190</u>
Capital empleado total	<u>2.026.966</u>	<u>2.100.011</u>
Ratio de apalancamiento	55,11%	68,09%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>645.049</u>	-	<u>422.856</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	495.176	-	823.650	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	146.190	-	100.987	-
Otras cuentas por cobrar	<u>95.711</u>	-	<u>31.442</u>	-
Total activos financieros	<u>1.382.126</u>	-	<u>1.378.935</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	79.888	-	53.666	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	424.217	-	412.374	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>1.258.038</u>	-	<u>1.386.636</u>	-
Total pasivos financieros	<u>1.762.143</u>	-	<u>1.852.676</u>	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Efectivo en caja	570	400
Bancos nacionales	558.093	396.157
Bancos del exterior	26.386	26.299
Inversiones financieras	60.000 ⁽¹⁾	-
	<u>645.049</u>	<u>422.856</u>

(1) Corresponde a un Certificado de Depósito en Dineros Club del Ecuador, instrumentado el 24 de marzo de 2017 con vencimiento el 26 de marzo de 2018 al 5.7% de interés anual.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Cientes (1)	505.917	834.491
Provisión por deterioro (2)	<u>(10.741)</u>	<u>(10.841)</u>
	<u>495.176</u>	<u>823.650</u>

(1) La composición del saldo de Cientes por su antigüedad es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<u>Por vencer</u>	<u>370.605</u>	<u>427.870</u>
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	105.260	396.234
De 31 a 60 días	22.518	4.256
De 61 a 90 días	-	-
De 91 a 180 días	330	1
Más de 181 días	<u>7.204</u>	<u>6.130</u>
<u>Total vencidas</u>	<u>135.312</u>	<u>406.622</u>
<u>Total</u>	<u>505.917</u>	<u>834.491</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	10.841	8.381
Incrementos	-	8.320
Reversos /utilizaciones	<u>(100)</u>	<u>(5.860)</u>
Saldo final	<u><u>10.741</u></u>	<u><u>10.841</u></u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a: US\$157,888.44 de crédito tributario (IVA). Del impuesto a la renta del año de US\$101,144.07 se realizó una compensación de US\$60,558 con retenciones en la fuente de 2017. Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a: US\$140,246 de crédito tributario (IVA). Se realizó una compensación de US\$71,652 del impuesto a la renta con retenciones en la fuente: de años anteriores US\$12,433 y del período US\$59,219

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercadería G&S	352.652	219.193
Mercadería Culture	29.094	30.609
Mercadería Genencor	17.629	18.376
Mercadería Codan Mix Alimentos	9.571	6.219
Mercadería Solae	88.616	58.630
Mercadería Equipos	-	-
Mercadería Varios alimentos	43.775	9.614
Suministros y otros	44.892	1.974
Inventarios en tránsito	<u>335.053</u>	<u>361.797</u>
	<u><u>921.282</u></u>	<u><u>706.412</u></u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Edificios	Adecuaciones	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	451,649	92,303	33,945	37,164	11,722	51,535	678,318
Depreciación acumulada	(14,763)	(8,308)	(31,315)	(5,219)	(3,935)	(21,060)	(84,599)
Valor en libros	<u>436,886</u>	<u>83,996</u>	<u>2,630</u>	<u>31,945</u>	<u>7,787</u>	<u>30,475</u>	<u>593,719</u>
Movimiento 2016							
Adiciones (1)	-	-	2,820	1,894	1,232	-	5,945
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(839)	(839)
Costo						(2,517)	
Depreciación acumulada						1,678	
Reclasificación Dep. acumulada	462	(462)		195	(195)		-
Depreciación	(4,516)	(2,769)	(1,586)	(1,432)	(1,197)	(3,863)	(15,364)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>432,831</u>	<u>80,765</u>	<u>3,864</u>	<u>32,602</u>	<u>7,627</u>	<u>25,773</u>	<u>583,461</u>
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	451,649	92,303	36,764	39,058	12,954	49,018	681,747
Depreciación acumulada	(18,818)	(11,538)	(32,900)	(6,456)	(5,328)	(23,245)	(98,285)
Valor en libros	<u>432,831</u>	<u>80,765</u>	<u>3,864</u>	<u>32,602</u>	<u>7,627</u>	<u>25,773</u>	<u>583,461</u>
Movimiento 2017							
Adiciones (2)	-	-	6,480	1,594	164	2,857	11,095
Bajas, neto (3)	-	-	-	-	-	(22,371)	(22,371)
Costo						(49,018)	
Depreciación Acumulada						26,647	
Depreciación	(4,516)	(2,769)	(2,419)	(1,695)	(1,301)	(3,521)	(16,221)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>428,315</u>	<u>77,996</u>	<u>7,925</u>	<u>32,501</u>	<u>6,490</u>	<u>2,738</u>	<u>555,964</u>
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	451,649	92,303	43,244	40,652	13,118	2,857	643,824
Depreciación acumulada	(23,334)	(14,307)	(35,319)	(8,151)	(6,629)	(119)	(87,859)
Valor en libros	<u>428,315</u>	<u>77,996</u>	<u>7,925</u>	<u>32,501</u>	<u>6,490</u>	<u>2,738</u>	<u>555,964</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) Compra de impresora para uso general de la compañía; ii) compra de computador para personal de investigación y desarrollo; iii) compra de estanterías para archivo y iv) compra de muebles para personal de finanzas.
- (2) Corresponde principalmente a: i) Compra de computadores para personal de finanzas y desarrollo y ventas y ii) compra de motocicleta para mensajería.
- (3) Corresponde a la venta de vehículo al Gerente General

11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	866	1,525
Adiciones /compras		
Bajas neto	-	-
Amortización	<u>(493)</u>	<u>(659)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>373</u>	<u>866</u>

12. OTROS ACTIVOS

Se incorporan principalmente en este rubro los certificados CORPEI que serán redimibles en el año 2020. El deterioro del mismo se calculó en función de la penalización que dichos documentos presentan.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

2017

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Banco del Pichincha C.A. (2)	9,33%	Pagaré a la Orden	37.915	-
Banco Pichincha C.A. (3)	9,33%	Pagaré a la Orden	41.973	-
			<u>79.888</u>	<u>-</u>

2016

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Banco del Pichincha C.A. (1)	11,2%	Hipoteca sobre oficina Plaza del Rancho	53.666	-
			<u>53.666</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a un préstamo a largo plazo cuyo vencimiento es el 27 de octubre de 2017.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a préstamo bancario a 365 días plazo con vencimiento el 22 de septiembre de 2018.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a préstamo bancario a 365 días plazo con vencimiento el 3 de octubre de 2018.

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Proveedores del exterior	6.540	13.741
Proveedores locales	53.341	44.537
Provisión comisiones	98.241	83.324
Otras cuentas por pagar	<u>266.094</u> (1)	<u>270.773</u> (1)
Total corriente	<u>424.217</u>	<u>412.374</u>

- (1) Corresponde principalmente a la provisión del impuesto a la salida de capitales de las facturas de importación pendiente de pago al cierre de cada ejercicio.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) socios y personal clave de la gerencia o administración.

(a) Inversiones en asociadas

El saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de US\$150 mil, de la cuenta Inversiones en asociadas, corresponde a 57,258 participaciones que representan el 99% del capital pagado de Delinatura Cia. Ltda. cuyo valor nominal unitario por participación es de US\$1. La transacción consta en escritura pública del 23 de diciembre de 2014. La transferencia definitiva de las participaciones fue registrada en la Superintendencia de Compañías con fecha 18 de marzo de 2015 según trámite 4546. Delinatura Cia. Ltda. es una compañía que tiene como objeto principal la elaboración de alimentos, bebidas y aditivos alimentarios.

(b) Saldos

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jijón Santiago	Gerente	-	1.371	5.968
Dupont Nutrition Biosciences ApS	Representación	Comercial	75.020	95.019
Delinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	69.800	
			<u>146.190</u>	<u>100.987</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Vorbeck Esteban	Presidente	Financiera	52.934	108.057
	Presidente	Dividendos	-	7.200
	Presidente	Honorarios	770	
Vorbeck Per A.	Socio	Financiera	141.126	143.945
	Socio	Dividendos	30.187	30.187
Danisco Brasil LTDA	Representación	Comercial	48.331	76.214
Danisco Colombia LTDA	Representación	Comercial	-	11.687
Danisco USA INC	Representación	Comercial	509.618	453.219
Danisco Malaysia SDN BHD	Representación	Comercial	28.812	23.980
Danisco Denmark	Representación	Comercial	52.385	36.415
Dupont Nutrition Biosciences ApS	Representación	Comercial	291.049	388.094
Solae Europe S.A	Representación	Comercial	17.452	-
Solae do Brasil	Representación	Comercial	-	18.560
Solae LLC	Representación	Comercial	82.780	87.816
Danisco Mexicana S.A. de C.V.	Representación	Comercial	-	1.262
Delinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	2.595	-
			<u>1.258.038</u>	<u>1.386.636</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(c) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>				
Danisco Brasil LTDA	Representación	Comercial	121.020	184.327
Danisco Colombia LTDA	Representación	Comercial	5.447	16.273
Danisco Chile S.A.	Representación	Comercial	26.250	17.500
Danisco USA INC	Representación	Comercial	1.871.916	1.754.254
Danisco Malasya SDN BHD	Representación	Comercial	100.814	66.842
Danisco Mexicana, S.A. de C.V.	Representación	Comercial	1.975	3.647
Dupont Nutrition Biosciences ApS	Representación	Comercial	1.101.720	1.264.795
Solae LLC	Representación	Comercial	361.722	284.443
Solae do Brasil	Representación	Comercial	67.872	40.320
Solae Europe S.A.	Representación	Comercial	36.631	-
Delinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	23.792	14.099
			<u>3.719.159</u>	<u>3.646.499</u>
<u>Ventas</u>				
Danisco Brasil LTDA	Representación	Comercial	28.880	-
Danisco USA INC	Representación	Comercial	-	1.039
Danisco Malasya SDN BHD	Representación	Comercial	5.828	9.429
Danisco Mexicana, S.A. de C.V.	Representación	Comercial	30.079	-
Dupont Nutrition Biosciences ApS	Representación	Comercial	25.337	96.668
Solae Europe S.A.	Representación	Comercial	8.780	-
Delinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	3.912	4.200
			<u>102.816</u>	<u>111.337</u>
<u>Préstamos otorgados</u>				
Delinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	85.656	-
			<u>85.656</u>	<u>-</u>

El 19 de marzo de 1984, la Compañía suscribió un contrato de representación con Grindsted Products A.S., ahora Dupont Nutrition Biosciences A.P.S. como agentes exclusivos para la venta de productos Grindsted, cuya marca es ahora Danisco. En el mismo acuerdo se establece que la Compañía percibirá comisiones aproximadas al 6% en promedio sobre el monto total de ventas denominadas *Indent*, es decir aquellas en las que el cliente importa directamente los productos y la Compañía actúa como soporte local.

(d) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Gerente y el Presidente. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios administradores	154.068	182.675
Comisiones y bonos	247.433	310.235
Otros ingresos	<u>162.156</u>	<u>-</u>
	<u><u>563.657</u></u>	<u><u>492.910</u></u>

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTO A LA RENTA

16.1 Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de impuesto a la renta	7.951	7.749
Impuesto a la renta del período	40.586	9.209
Impuesto al valor agregado	<u>122.818</u>	<u>125.030</u>
	<u><u>171.355</u></u>	<u><u>141.988</u></u>

16.2 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente:

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>490.512</u>	<u>407.817</u>
Menos - Participación a Trabajadores	<u>(73.577)</u>	<u>(61.173)</u>
Utilidad antes de partidas conciliatorias	416.935	346.645
Menos: Amortización de pérdida tributaria	-	-
Menos: Rentas exentas	-	-
Más: Gastos no deducibles	<u>42.810 (1)</u>	<u>20.905 (1)</u>
Utilidad gravable	459.746	367.550
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>101.144</u>	<u>80.861</u>
Impuesto a la renta mínimo (Anticipo calculado) (2)	<u>45.313</u>	<u>28.134</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>24%</u>	<u>23%</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	(60.558)	(59.219)
Menos: Retenciones en la fuente de años anteriores	-	(12.433)
Más: Otras provisiones menores	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a pagar de Impuesto a la renta	<u><u>40.586</u></u>	<u><u>9.209</u></u>

(1) Incluye principalmente el registro de provisiones de jubilación patronal, y otros gastos no sustentados con documentos válidos que constituyen no deducibles para efectos tributarios.

- (2) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2010 se debe determinar un anticipo equivalente a 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. En el caso de que el anticipo determinado sea superior al impuesto a la renta causado, la Compañía tiene la posibilidad de recuperar el pago en exceso del anticipo en el caso de que la tasa impositiva efectiva TIE individual (Anticipo determinado dividido para Ingresos anuales) sea superior a la TIE promedio de los contribuyentes, establecida por la administración tributaria que para el caso de sociedades en el año 2016 es del 1.7%.

16.3 Impuesto a la renta diferido:

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	8.212 (1)	8.212 (1)
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	8.212	8.212

(1) Corresponde principalmente al efecto por diferencias temporales en beneficios definidos de empleados de Corporación CODAN Cía. Ltda.

Movimiento de impuestos diferidos y efecto en impuesto a la renta corriente:

	Jubilacion patronal	TOTAL
Impuestos diferidos activos:		
Al 31 de diciembre del 2015	8.212	8.212
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-	-
Al 31 de diciembre del 2016	8.212	8.212
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-	-
Al 31 de diciembre del 2017	8.212	8.212
	2017	2016
Impuesto a la renta corriente:	101.144	80.861
Impuesto a la renta diferido:		
Efecto en impuesto corriente por diferencias temporales	-	-
Impuestos a la renta cargado a resultados	101.144	80.861

16.4 Situación fiscal -

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por la administración tributaria desde el año 2012, teniendo la facultad, de acuerdo con disposiciones legales, de revisarlas dentro del plazo de

tres años para el impuesto a la renta y cinco años para el impuesto al valor agregado (IVA), contados a partir de la fecha de presentación de las declaraciones.

16.5 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la Gestión Financiera - Con fecha 29 de diciembre del 2017, se publicó 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:

- Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- 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).
- Se establece que las normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicadas en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resolución de aplicación de diferencias.
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para establecer la base imponible de impuesto a la renta de las microempresas, se establece como deducción un valor equivalente a una fracción básica gravada con tarifa 0% de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11,290 año 2017).
- Se establece el concepto de reinversión de utilidades (10% porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) solo para sociedades exportadores habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional.
- Se establece que la reducción de la tarifa del impuesto a la renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación, aplica solo para sociedades productoras de bienes sobre el valor reinvertido.
- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales (que mantengan o incrementen el empleo), tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.
- 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.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que, de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir 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.

- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- No tendrá el carácter de reservada la información relacionada actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en declaraciones o resoluciones de aplicación de diferencias, efectuadas por la administración tributaria.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana - Con fecha 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo que está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios - Con fecha 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

16.6 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017 no supera el importe acumulado mencionado.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2017				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	5.032	40.079	(39.717)	5.394
Provisión deterioro Clientes (2)	10.841	-	(100)	10.741
	<u>15.873</u>	<u>40.079</u>	<u>(39.817)</u>	<u>16.135</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	169.297	10.734	-	180.031
Desahucio (1)	68.565	19.189	(13.492)	74.262
	<u>237.862</u>	<u>29.923</u>	<u>(13.492)</u>	<u>254.293</u>
Año 2016				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	4.547	39.361	(38.876)	5.032
Provisión deterioro Clientes (2)	8.381	8.320	(5.859)	10.841
	<u>12.928</u>	<u>47.681</u>	<u>(44.736)</u>	<u>15.873</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	135.910	33.387	-	169.297
Desahucio (1)	52.006	16.559	-	68.565
	<u>187.916</u>	<u>49.946</u>	<u>-</u>	<u>237.862</u>

(1) Ver Nota 18.

(2) Ver Nota 7.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8,34%	8,46%
Tasa de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	0,00%	6,25%
Jubilados a la fecha	0	0
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en Registro Oficial #650 de agosto 28 de 2002.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, asciende a US\$48,000 y comprende 48.000 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la reserva constituida supera el 20% del capital suscrito y no existe obligación de efectuar apropiaciones adicionales.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a los socios en caso de liquidación.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un

saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

21. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Socios:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>79.735</u>	<u>59.371</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	4.109.686	-	-	4.109.686
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	423.499	230.288	653.787
Aportes a la seguridad social	-	49.987	40.266	90.253
Honorarios profesionales	-	215.664	254.637	470.301
Mantenimiento y reparaciones	-	29.987	9.360	39.347
Promoción y publicidad	-	-	9.652	9.652
Seguros	-	29.081	9.852	38.933
Almacenaje, transporte y distribución	-	-	115.630	115.630
Gastos de viaje	-	12.086	13.611	25.697
Servicios públicos y comunicaciones	-	7.643	2.975	10.618
Depreciación	-	13.335	2.886	16.221
Amortización de intangibles	-	2.519	773	3.292
Impuestos, contribuciones y otros	-	13.976	-	13.976
Gastos de gestión	-	2.106	5.024	7.129
Provisión cuentas incobrables	-	-	-	-
Seguridad y salud ocupacional	-	4.049	1.504	5.554
Gastos de investigación	-	-	94	94
Otros menores	-	55.702	19.247	74.949
	<u>4.109.686</u>	<u>859.634</u>	<u>715.799</u>	<u>5.685.119</u>

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	4.180.339			4.180.339
Sueldos, salarios y beneficios sociales		396.459	243.471	639.930
Aportes a la seguridad social		47.615	34.737	82.353
Honorarios profesionales		188.618	326.745	515.364
Mantenimiento y reparaciones		25.918	7.941	33.859
Promoción y publicidad			11.056	11.056
Seguros		20.265	5.496	25.762
Almacenaje, transporte y distribución			75.316	75.316
Gastos de viaje		12.142	12.664	24.806
Servicios públicos y comunicaciones		7.949	2.977	10.926
Depreciación		12.754	2.610	15.364
Amortización de intangibles		1.778	500	2.278
Impuestos, contribuciones y otros		16.319	-	16.319
Gastos de gestión		1.997	6.000	7.997
Provisión cuentas incobrables		8.320		8.320
Seguridad y salud ocupacional		3.853	1.097	4.950
Gastos de investigación			4.369	4.369
Otros menores		25.450	8.429	33.879
	<u>4.180.339</u>	<u>769.439</u>	<u>743.407</u>	<u>5.693.185</u>

23. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Rendimientos financieros	4.321	489
Utilidad (Pérdida) en venta de activo fijo	(21.000)	1.078
Otros	536	222
	<u>(16.143)</u>	<u>1.788</u>
<u>Otros egresos</u>		
Intereses y descuentos financieros	18.433	13.160
Comisiones y mantenimiento de cuentas	9.820	9.405
Gastos financiamiento de activos	4.782	11.243
	<u>33.035</u>	<u>33.808</u>
Total gastos financieros y otros	<u>(49.178)</u>	<u>(32.020)</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación

Mireya Pillajo