

Leading Edge

Audit & Consulting
Ecuador

devies

supermercado mayorista

DEVIES CORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

FIRMA MIEMBRO DE



leading edge alliance

DEVIES CORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

devies
supermercado mayorista

DEVIES CORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados del resultado integral	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 25

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
DEVIES CORP S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DEVIES CORP S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DEVIES CORP S.A.** al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión:

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:

3. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

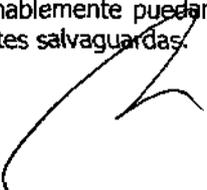
DEVIES CORP S.A.

Página 2

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
 - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
 - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
 - Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
 - Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
 - También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
- 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

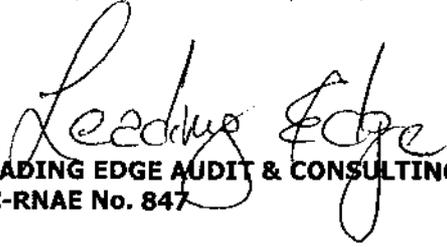
A la Junta General de Accionistas de

DEVIES CORP S.A.

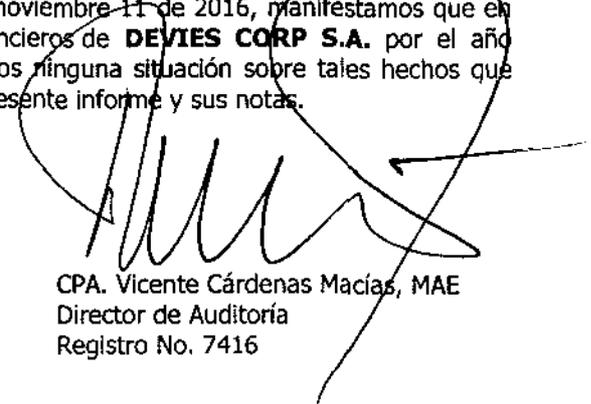
Página 3

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

5. El Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondiente a **DEVIES CORP S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, es emitido por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras Irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SEVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **DEVIES CORP S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.


LEADING EDGE AUDIT & CONSULTING CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 847

Abril 6 de 2018
Milagro - Ecuador


CPA. Vicente Cárdenas Macías, MAE
Director de Auditoría
Registro No. 7416

DEVIES CORP S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2017	2016
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Caja y bancos	742,766	1,373,656
4	Activo financiero mantenido hasta su vencimiento	250,000	250,000
5	Activos financieros, neto	7,747,590	6,020,533
6	Existencias	6,659,836	5,627,337
	Activo por impuestos corrientes	170,960	18,980
7	Servicios y otros pagos anticipados	895,755	556,742
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	16,466,907	13,847,248
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Activos fijos, neto	633,009	531,782
9	Activo financiero a largo plazo	1,130,064	893,268
	Otros activos no corrientes	17,748	51,906
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,780,821	1,476,956
	TOTAL ACTIVOS	18,247,728	15,324,204
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
13	Vencimiento corriente de obligación bancaria a largo plazo	1,034,422	143,314
10	Pasivos financieros	6,668,264	7,268,772
11	Pasivo por impuestos corrientes	263,425	248,686
12	Otros pasivos corrientes	412,075	412,852
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	8,378,186	8,073,624
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligación bancaria a largo plazo	822,757	156,686
14	Pasivos financieros a largo plazo	1,000,000	170,000
15	Jubilación patronal y desahucio	511,358	422,530
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,334,115	749,216
	TOTAL PASIVOS	10,712,301	8,822,840
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
16	Capital social	575,000	575,000
	Reserva legal	287,500	287,500
16	Reserva facultativa	3,353,575	2,372,179
	Resultados acumulados	3,319,352	3,266,685
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	7,535,427	6,501,364
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	18,247,728	15,324,204

Ver notas a los estados financieros

DEVIES CORP S.A.
**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
17		
VENTAS, NETAS	70,020,168	68,446,688
(-) COSTO DE VENTAS	(60,764,228)	(59,992,734)
UTILIDAD BRUTA	<u>9,255,940</u>	<u>8,453,954</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
18	(6,431,917)	(6,445,843)
19	(1,367,260)	(476,153)
TOTAL	(7,799,177)	(6,921,996)
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>1,456,763</u>	<u>1,531,958</u>
<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u>		
20	372,067	279,342
(-) Otros egresos	(152,575)	(158,873)
(-) Gastos de financieros	(60,067)	(2,692)
TOTAL	<u>159,425</u>	<u>117,777</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	1,616,188	1,649,735
21	(242,428)	(247,460)
MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		
21	(338,478)	(420,879)
MENOS: IMPUESTO A LA RENTA		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1,035,282</u>	<u>981,396</u>
22	<u>1.80</u>	<u>1.71</u>
UTILIDAD POR ACCION		

Ver notas a los estados financieros

DEVIES CORP S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Reserva Legal	Reserva facultativa	Resultados Acumulados				Total
				Otros resultados integrales	Adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Subtotal	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	575,000	287,500	857,173	12,281	48,500	3,687,348	3,748,129	5,467,802
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	981,396	981,396	981,396
Apropiación (nota 16)	0	0	1,515,006	0	0	(1,515,006)	(1,515,006)	0
Ajuste actuarial (nota 15)	0	0	0	53,075	0	0	53,075	53,075
Impuesto a la renta periodo 2015	0	0	0	0	0	(909)	(909)	(909)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	575,000	287,500	2,372,179	65,356	48,500	3,152,829	3,266,685	6,501,364
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	1,035,282	1,035,282	1,035,282
Apropiación (nota 16)	0	0	981,396	0	0	(981,396)	(981,396)	0
Ajuste actuarial (nota 15)	0	0	0	1,219	0	0	1,219	1,219
Saldos al 31 de diciembre de 2017	575,000	287,500	3,353,575	64,137	48,500	3,206,715	3,319,352	7,535,427

Ver notas a los estados financieros

DEVIES CORP S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	68,173,597	67,470,842
Efectivo pagado a proveedores y otros	(70,448,054)	(67,734,396)
Otros ingresos	372,067	279,342
Intereses pagados	(60,067)	(2,692)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(1,962,457)	13,096
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de activos fijos	(226,472)	(215,597)
Ventas de activos fijos	860	23,000
Activo financiero mantenido hasta su vencimiento	0	100,000
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(225,612)	(92,597)
<u>FLUJO DE EFECTIVOS POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligación bancaria	1,557,179	300,000
Pago de dividendos	0	(48,683)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,557,179	251,317
(Diminución) Aumento neto del efectivo	(630,890)	171,816
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	1,373,656	1,201,840
Efectivo en caja y bancos al final del año	742,766	1,373,656
Ver notas a los estados financieros		

DEVIES CORP S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
 (Expresados en Dólares)**

	2017	2016
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,035,282	981,396
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Provisión para cuentas incobrables	54,514	58,192
Depreciación de activos fijos	124,385	181,867
Jubilación patronal y desahucio	120,090	113,552
Participación de trabajadores en las utilidades	242,428	247,460
Impuesto a la renta de la Compañía	338,478	420,879
Reversiones por liquidaciones anticipadas actuariales	(24,187)	(22,471)
Otros ajustes	0	(909)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(1,781,571)	(1,103,454)
Existencias	(1,032,499)	(196,419)
Activos por impuestos corrientes	(151,980)	(18,980)
Servicios y otros pagos anticipados	(339,013)	83,357
Otros activos no corrientes	34,158	35,977
Activo financiero a largo plazo	(236,796)	(893,268)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	299,492	662,303
Pasivo por impuestos corrientes	(323,739)	(370,507)
Otros pasivos corrientes	(243,205)	(327,881)
Jubilación patronal y desahucio	(8,294)	(7,998)
Pasivos financieros a largo plazo	(70,000)	170,000
Total ajustes	(2,997,739)	(968,300)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(1,962,457)</u>	<u>13,096</u>

Ver notas a los estados financieros

DEVIES CORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

DEVIES CORP S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en enero 8 de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 15 de 2002. Su actividad principal es la compra y venta al por mayor y menor de todo tipo de mercadería de consumo, así como la instalación, explotación y administración de supermercados. Actualmente dispone de 2 locales denominados "DEVIES SUPERMERCADO MAYORISTA", ubicados en Milagro - Ecuador en la Av. 17 de Septiembre No. 1105 y Av. Colón, y otro en Quevedo - Ecuador en el Km. 1.5 vía a Valencia. La Compañía tiene el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 0992231092001, asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Mediante Resolución No. 0393 de agosto 10 de 2004 emitida por el SRI fue designada Contribuyente Especial. Su dirección electrónica es www.deviescorp.com.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 27 de 2018. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 24 de 2017.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficio de post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activo financiero mantenido hasta su vencimiento.- Representan colocaciones de efectivo realizadas por la Compañía, registradas con base a certificados de depósitos emitidos por bancos locales, que generan rendimientos financieros y vencen en un plazo mayor a 90 días.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación bancaria. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de los bienes y de los servicios recibidos, que son utilizados en el proceso operativo.
- **Obligación bancaria.**- Está registrada a su valor razonable. Posteriormente es contabilizada al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de la obligación. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados con base al método del devengado.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a la obligación bancaria que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, en razón que la mercadería es vendida directamente al consumidor final, principalmente en efectivo y con tarjetas de crédito; consecuentemente, los volúmenes de cartera vencida son relativamente bajos y no representan riesgo de recuperación. Sin embargo, cuando el crédito es ampliado más allá de la condición de crédito normal, el mismo es medido al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En dicho entorno, la Administración de la Compañía implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse sin problemas con las actuales contrapartes, si esto fuera necesario.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, con base a una evaluación de las mismas realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

Existencias.- Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir serían registradas en el resultado integral del ejercicio en que se produzcan.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados mensualmente, o utilizados anualmente para

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

liquidar el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensualmente; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente importes por liquidar con proveedores, los cuales están registrados al costo y son liquidables mensualmente.

Activos fijos, neto.- Están registradas al costo de adquisición. Los mantenimientos y reparaciones menores son reconocidos como gastos según sean incurridos. La vida útil y el método de depreciación son revisados periódicamente para asegurar su consistencia con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia son capitalizados, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	7%
Muebles y enseres	5% al 10%
Equipos	5% al 50%
Vehículos	15% al 20%
Equipos de computación	10% al 33.33%

Otros activos no corrientes.- Están constituidos principalmente por el costo neto de un software, amortizado en línea recta a 3 años plazo.

Otros pasivos corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originado por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente 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 facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Socios.

Resultados acumulados - Adopción por primera vez de las NIIF.- El saldo acreedor de la cuenta proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Reconocimiento de ingresos.- Es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a su recuperación o de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de costos y gastos.- El costo de ventas es registrado en los resultados del ejercicio cuando los bienes son proporcionados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos son registrados en el período en los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo al resultado del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al SRI.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representa principalmente importes depositados en cuentas corrientes que la Compañía tiene en bancos locales por US\$. 473,014 y por US\$. 1,228,430 respectivamente. Los saldos en cuentas corrientes están disponibles a la vista y no existe restricción que limite su uso.

4. **ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

4. **ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA SU VENCIMIENTO (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Certificados de Depósitos:</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	150,000	150,000
Banco de la Producción S.A.	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Total	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>

Al 31 de diciembre de 2017, representan certificados de depósito a 360 y 365 días plazo (360 y 365 días plazo al 31 de diciembre de 2016) que generan entre el 4.25% y 4.50% de interés anual (4.25% y 6% de interés anual al 31 de diciembre de 2016), con vencimiento en enero 16 de 2018 y mayo 18 de 2018 (enero 16 de 2017 y mayo 11 de 2017 por saldo al 31 diciembre de 2016). Estos certificados de depósitos no presentan restricciones que limiten su uso.

5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Clientes	7,860,462	6,046,151
Empleados	43,554	44,137
Tarjetas de crédito	33,954	38,440
Compañías relacionadas:		
Olexport S.A.	20,000	60,000
Shija S.A.	0	374
Otros	<u>7,706</u>	<u>9,684</u>
Subtotal	7,965,676	6,198,786
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>218,086</u>)	(<u>178,253</u>)
Total	<u>7,747,590</u>	<u>6,020,533</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan importes facturados a clientes que no generan intereses y vencen entre 15 a 30 días plazo. Sin embargo, la Administración de la Compañía amplía el crédito hasta en 60 días plazo a ciertos clientes dependiendo del historial y nivel de confianza. Al 31 de diciembre de 2017, la cartera vencida con más de 60 días asciende a US\$. 871,392 (US\$. 544,386 al 31 de diciembre de 2016), sobre los cuales US\$. 118,035 están en proceso legal de recuperación desde el cierre del ejercicio 2016.

En marzo 1 de 2016, la Administración de la Compañía suscribió contrato con Seguros Confianza S.A., con el objeto de asegurar las ventas a crédito realizadas desde la fecha de suscripción del contrato hasta febrero 28 de 2017. La suma asegurada fue de US\$. 1,413,600. En el año 2017, la Compañía recibió de la mencionada aseguradora por concepto de indemnización por siniestro el importe de US\$. 16,238 correspondientes a 12 clientes que incumplieron sus pagos.

Provisión para cuentas incobrables.- En los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO** (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	178,253	120,061
Más: Provisión anual	54,514	58,192
Menos: Recuperación	(14,681)	0
Saldo Final, neto	<u>218,086</u>	<u>178,253</u>

6. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Mercaderías	6,547,235	5,463,874
Suministros y materiales	<u>112,601</u>	<u>163,463</u>
Total	<u>6,659,836</u>	<u>5,627,337</u>

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Proveedores	808,414	501,596
Seguros pagados por anticipado	47,056	29,005
Otros	<u>40,285</u>	<u>26,141</u>
Total	<u>895,755</u>	<u>556,742</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2017, corresponden principalmente a descuento o incentivo por US\$. 181,787 (US\$. 79,836 al 31 de diciembre de 2016) que conceden los proveedores a la Compañía por el volumen de ventas realizadas sobre sus productos, el cual fluctúa entre el 1% al 6% liquidable mensualmente. En adición, incluye US\$. 196,111 por cambios de mercaderías (US\$. 136,263 al 31 de diciembre de 2016).

8. **ACTIVOS FIJOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Equipos	<u>1,192,950</u>	<u>1,025,629</u>
Pasan:	1,192,950	1,025,629

8. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,192,950	1,025,629
Vehículos	705,982	705,982
Equipos de computación	550,710	522,418
Muebles y enseres	166,624	161,209
Instalaciones	21,764	21,764
Obras en proceso	<u>32,873</u>	<u>10,260</u>
Subtotal	2,670,903	2,447,262
Menos: Depreciación acumulada	(<u>2,037,894</u>)	(<u>1,915,480</u>)
Total	<u>633,009</u>	<u>531,782</u>

En los años 2017 y de 2016, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	531,782	521,052
Más: Adiciones	203,859	205,337
Más: Obras en proceso	22,613	10,260
Menos: Cargo anual de depreciación	(<u>124,385</u>)	(<u>204,867</u>)
Menos: Otros	(<u>860</u>)	<u>0</u>
Saldo Final, neto	<u>633,009</u>	<u>531,782</u>

9. ACTIVO FINANCIERO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representa cuenta por cobrar por préstamo a largo plazo concedido a Zippercorp S.A. (Una compañía relacionada) por US\$. 1,130,064 y por US\$. 893,268, respectivamente. Esta cuenta por cobrar no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Proveedores	6,490,913	6,095,758
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	82,529	94,720
Depósitos de clientes por identificar	73,518	116,504
Otros	21,304	34,300
Compañías y partes relacionadas:		
Dividendos por pagar (nota 14)	0	900,000
Otros	<u>0</u>	<u>27,490</u>
Total	<u>6,668,264</u>	<u>7,268,772</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan adquisiciones de bienes y de servicios que no generan intereses y vencen entre 45 a 90 días plazo.

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Depósitos de clientes por identificar.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan depósitos de clientes corporativos que son regularizados semestralmente para depurar las cuentas por cobrar a clientes.

11. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	158,262	127,670
Retenciones en la fuente	66,928	71,938
Retenciones de IVA	<u>38,235</u>	<u>49,078</u>
Total	<u>263,425</u>	<u>248,686</u>

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Participación de trabajadores (US\$. 242,428 en el año 2017 y US\$. 247,460 en el año 2016)	245,685	247,664
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	101,199	90,692
Vacaciones	16,020	35,062
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	26,281	27,114
Fondos de reserva	<u>8,466</u>	<u>10,470</u>
Subtotal	<u>397,651</u>	<u>411,002</u>
Otros:		
Intereses por pagar	10,134	1,641
Otros	<u>4,290</u>	<u>209</u>
Subtotal	<u>14,424</u>	<u>1,850</u>
Total	<u>412,075</u>	<u>412,852</u>

En los años 2017 y de 2016, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	411,002	492,412
Más: Provisiones	822,227	774,264
Menos: Pagos	<u>(835,578)</u>	<u>(855,674)</u>
Saldo Final, neto	<u>397,651</u>	<u>411,002</u>

13. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017, representa saldo de obligación concedida por el Banco del Pacífico S.A. por US\$. 822,757 (US\$. 300,000 al 31 de diciembre de 2016) con tasa de interés del 8.95% anual, pagadero mensualmente a 720 días plazo, con vencimiento en los años 2018 y 2019 (con vencimiento en noviembre 29 de 2018 con base a saldo al 31 de diciembre de 2016). El vencimiento corriente de la obligación bancaria a largo plazo es por US\$. US\$. 1,034,422 (US\$. 143,314 al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene entregada garantía el Banco del Pacífico S.A. consistente en 7 solares ubicados en Quevedo - Ecuador, valuados en US\$. 2,840,109. Estos solares son utilizados por la Compañía para su operación de supermercado en la referida ciudad. La superficie total de los solares es de 12.658,80 metros cuadrados de propiedad de Zippercorp S.A. (Una Compañía relacionada).

14. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Compañías y partes relacionadas:		
Dividendos	900,000	0
BRADEVI S.A. (Accionista)	<u>100,000</u>	<u>170,000</u>
Total	<u>1,000,000</u>	<u>170,000</u>

Dividendos.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a saldos de dividendos por pagar por utilidades acumuladas de los años 2011 al 2013 por US\$. 1,138,683; aprobados mediante Junta General de Accionistas en enero 19 de 2015. En el año 2015, fueron cancelados US\$. 190,000 y en el año 2016 US\$. 48,683.

BRADEVI S.A.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representa cuenta por pagar por préstamo concedido a la Compañía a largo plazo, el cual no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	360,702	307,620
Desahucio	<u>150,656</u>	<u>114,910</u>
Total	<u>511,358</u>	<u>422,530</u>

En los años 2017 y de 2016, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	422,530	392,522
Pasan:	422,530	392,522

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Vienen:	422,530	392,522
Más: Provisión	120,090	113,552
Menos: Pagos	(8,294)	(7,998)
Menos: Reversiones	(24,187)	(22,471)
Más/Menos: Ajustes actuariales	<u>1,219</u>	<u>(53,075)</u>
Saldo Final, neto	<u>511,358</u>	<u>422,530</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue determinado con base al método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	375	366
Número de empleados	344	359
Tasa de descuento (anual)	7.57%	7.25%
Tasa de incremento salarial (anual)	2.50%	3.00%
Tasa de rotación (anual)	19.36%	19.80%

En el año 2017, el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" utiliza una tasa de descuento de 7.57% que resulta de: (1) la obtención de los rendimientos promedio de bonos corporativos de alta calidad del mercado de Estados Unidos de América (E.U.A.) en función a su plazo de duración; y, (2) la determinación de tasas de descuentos concentrada en 4 rangos de duración de los planes de beneficio contemplando grupos por cada 5 años de duración de los bonos corporativos. Consecuentemente, para obtener una tasa de descuento adecuada fue utilizado agrupamiento de "tasas diferenciadas" con duración quinquenal de bonos corporativos; de tal manera que el plan de Beneficios a Empleados sea valorado acorde a su respectivo tiempo faltante promedio para el cumplimiento de obligaciones, conforme a los lineamientos de la NIC No. 19.

En el año 2016, el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" utiliza una tasa de descuento de 7.25% que resulta de promediar la Tasa de Rendimiento de Bonos Corporativos Ecuatorianos con calificación: (1) "AAA" de 6.50% y (2) "AAA-" de 8.00% al 31 de diciembre de 2016, publicada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS). Consecuentemente, para obtener una tasa de descuento adecuada, se utilizó un agrupamiento de "tasas diferenciadas", con duración quinquenal de bonos corporativos; de tal manera que el plan de Beneficios a Empleados sea valorado acorde a su respectivo tiempo faltante promedio para el cumplimiento de obligaciones, conforme a los lineamientos de la NIC No. 19.

16. CAPITAL SOCIAL Y RESERVA FACULTATIVA

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, está representado por 575.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de BRADEVI S.A. (99.9996%) y de los señores Carlos Alberto Delgado Villacís (0.0002%) y César Antonio Delgado Villacís (0.0002%), todos de nacionalidad ecuatoriana. A esas fechas el capital autorizado de la Compañía es de US\$. 1,150,000.

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del SRI publicada en el Registro Oficial No. 919 de enero 10 de 2017, aplicable para el ejercicio fiscal 2017, y la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777

16. CAPITAL SOCIAL Y RESERVA FACULTATIVA (Continuación)

del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012 (Reformada por la Resolución No. NAC-DGRERCGC13-00059, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 892 de febrero 15 de 2013), aplicable para el ejercicio fiscal 2016, requieren que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria el Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. En cumplimiento al referido requerimiento legal, la Compañía remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2017 en febrero 15 de 2018 y el Anexo del ejercicio fiscal 2016 en febrero 16 de 2017.

Reserva facultativa. - Fue constituida mediante Actas de Junta General de Accionistas de marzo 24 de 2017 y de marzo 25 de 2016, con la apropiación de utilidades de los ejercicios 2016 y 2015, en su orden.

17. VENTAS NETAS

En los años 2017 y 2016, un detalle de ventas netas es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Ciudades:		
Milagro	52,957,454	51,483,666
Quevedo	<u>17,062,714</u>	<u>16,963,022</u>
Total	<u>70,020,168</u>	<u>68,446,688</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACION

En los años 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	2,879,917	2,818,910
Beneficios sociales	1,140,688	1,103,085
Mantenimientos	381,618	386,494
Arriendos	367,595	344,342
Gastos del personal	280,299	319,831
Fletes y acarreos	259,364	229,677
Servicios básicos	231,298	251,143
Gastos generales	221,590	263,028
Materiales, suministros e insumos	184,886	125,659
Depreciaciones	124,385	204,867
Jubilación patronal y desahucio	131,679	127,115
Impuestos, tasas y contribuciones	79,517	64,010
Cuentas incobrables	54,514	58,192
Amortizaciones	34,497	60,977
Honorarios profesionales	34,289	61,307
Gastos de viaje	<u>25,781</u>	<u>27,206</u>
Total	<u>6,431,917</u>	<u>6,445,843</u>

Jubilación patronal y desahucio. - En los años 2017 y 2016, la cuenta de jubilación patronal y desahucio registra pagos directos por US\$. 11,589 y por US\$. 13,563.

19. GASTOS DE VENTAS

En el año 2017, corresponden principalmente a promociones de determinados productos de un proveedor por US\$. 1,305,315 (US\$. 426,306 en el año 2016), para hacerlos atractivos al consumidor. Adicionalmente, incluye US\$. 19,383 (US\$. 16,021 fue en el año 2016) correspondientes a publicidad mediante la utilización de diversos medios, tales como: vallas publicitarias, radiodifusión, prensa y publicidad televisiva.

20. OTROS INGRESOS

En el año 2017, representan principalmente regalías por US\$. 232,575 (US\$. 107,237 en el año 2016), reconocidos por la Compañía al momento de ocasionarse la venta de ciertos productos en promoción, así como intereses ganados en certificados de depósitos a plazo fijo en instituciones financieras locales por US\$. 12,559 (US\$. 32,660 en el año 2016) y reversión de liquidaciones anticipadas de jubilación patronal por US\$. 24,187 (US\$. 22,471 en el año 2016).

21. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,616,188	1,649,735
<u>Menos:</u>		
15% participación de trabajadores en las utilidades	242,428	247,460
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>163,762</u>	<u>169,782</u>
Base imponible	<u>1,537,522</u>	<u>1,572,057</u>
IMPUESTO A LA RENTA (Tasa aplicada: 22%)	<u><u>338,255</u></u>	<u><u>345,853</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el impuesto a la renta anual fue determinado de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	457,589	420,879
Rebaja del saldo del anticipo de impuesto a la renta - Decreto Ejecutivo No. 210 (US\$. 297,778 x 40%)	(<u>119,111</u>)	<u>0</u>
Anticipo de impuesto a la renta reducido	<u>338,478</u>	<u>420,879</u>
Impuesto a la renta causado	<u>338,255</u>	<u>345,853</u>
Impuesto a la Renta a liquidar (importe mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo de impuesto a la renta reducido)	<u><u>338,478</u></u>	<u><u>420,879</u></u>

21. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El Decreto Ejecutivo No. 210 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 135 de diciembre 7 de 2017, estableció rebajas del 40%, 60% y 100%, sobre el pago del saldo del anticipo de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2017, en función al importe de las ventas o ingresos brutos anuales de los contribuyentes, respecto del ejercicio fiscal 2017. Considerando la mencionada disposición legal, la Compañía efectuó rebaja del 40% aplicable a contribuyentes con ventas o ingresos brutos anuales del ejercicio fiscal 2017, mayores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar.

La legislación tributaria vigente establece que para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo del impuesto a la renta, resultando el impuesto a la renta definitivo. Para el año 2017, el anticipo de impuesto a la renta incluida la rebaja fue mayor al impuesto a la renta de la Compañía, razón por la cual se convirtió en el impuesto a la renta definitivo. Para el año 2016, el anticipo de impuesto a la renta calculado para el año 2016, resultó en el impuesto a la renta definitivo de la Compañía, debido a que fue mayor al impuesto a la renta causado.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el impuesto a la renta anual fue liquidado de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	338,478	420,879
Menos: Anticipo pagado	(159,811)	(142,081)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(330,647)	(297,778)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(18,980)	0
Saldo a cobrar al final del año (columnas años 2017 y 2016 del estado de situación financiera)	(170,960)	(18,980)

A la fecha de emisión de este informe (abril 6 de 2018), las declaraciones del impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2016, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

22. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

23. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía tiene vigentes los siguientes contratos de arrendamiento suscritos con compañías relacionadas, cuyos detalles son los siguientes:

- **Biezum S.A.:** Fueron suscritos en enero 1, julio 1, octubre 1, agosto 1 de 2017, agosto 1 de 2016 y septiembre 1 de 2017, mediante los cuales la Compañía recibe en arrendamiento: (a) Un bien inmueble que comprende una oficina, un estacionamiento y una bodega en el Condominio Hotel Colon Miramar, (b) Un galpón destinado a bodega de víveres de consumo masivo (Proyecto Biezum No. 1), (c) Locales comerciales y oficinas, respectivamente (Proyecto Biezum No. 2), (d)

23. **COMPROMISOS (Continuación)**

Una bodega con un área de 138,72 m², (e) Un garaje, (f) Un galpón destinado para carpintería con un área de 214,15m², (g) Un galpón destinado para bodega pesos con un área de 461,39 m², (h) Un patio de maniobras destinado a Bodega con un área de 154643m², (i) Un parqueadero con un área de 1577,10 m² y (j) Un archivo con un área de 380 m². Estas propiedades están ubicadas en: (a) Salinas, Provincia de Santa Elena, (b), (c), (d), (e), (f), (g), (h), (i) y (j) Av. 17 de septiembre No. 1105 y Colón de la ciudad de Milagro, Provincia del Guayas. La vigencia de los contratos es de 2 años. Los desembolsos realizados por estos conceptos en los años 2017 y 2016 fue de: (a) US\$. 12,000, (b) US\$. 44,640, (c) US\$. 132,558, (d) US\$. 2,496, (e) US\$. 1,200, (f) US\$. 3,855, (g) US\$. 8,305, (h) US\$. 18,557, (i) US\$. 18,925 y (j) US\$. 6,840.

- **Zippercorp S.A.:** Fueron suscritos en junio 1 de 2016 y septiembre 1 de 2017, mediante los cuales la Compañía recibe en arrendamiento: (a) Un galpón y parqueos con un área total de 3.825 m², y (b) un bien inmueble con un área total de 2.335 m², respectivamente. Estas propiedades están ubicadas en el Km. 1.5 de la vía a Valencia de la ciudad de Quevedo, Provincia de Los Ríos. La vigencia de los contratos es de 2 años y serán renovados por una sola vez. Los desembolsos realizados por estos conceptos en los años 2017 y 2016 fue de: (a) US\$. 84,588 y (b) US\$. 65,610 (US\$. 60,000 en el año 2016).

24. **CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2017, el asesor legal de la Compañía informó que existe una indagación previa No. 120501816050390 por hurto en contra de 2 ex-empleados: señores Carlos Dicao Casquete y Oscar Páez Vera. A la fecha de emisión de este informe (abril 6 de 2018), esta demanda continua en investigación por parte de la Fiscalía de Soluciones Rápidas de la ciudad de Quevedo. El monto del perjuicio a la Compañía asciende a US\$. 42,500.

25. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

26. **LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE**

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

27. **LEGISLACION FISCAL APROBADA**

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 de diciembre 29 de 2017, fue publicada la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Un resumen de los principales aspectos de la nueva Ley es mencionado a continuación:

- Aumento de la tarifa del Impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.

27. LEGISLACION FISCAL APROBADA (Continuación)

- Reducción de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que conserven o incrementen el empleo.
- Probabilidad de suscribir contratos de inversión que garanticen la tarifa general aplicable a sociedades para sujetos pasivos que se dediquen a minería metálica a gran escala y mediana escala, industrias básicas y otras sociedades que contribuyan al cambio de la matriz productiva.
- Deducción del impuesto a renta adicional por adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria considerada microempresas.
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Cambio en las normas que establecen el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que realicen actividades empresariales.
- Devolución del ISD para exportadores habituales, para importación de materia primas, insumos y bienes de capital para ser incorporados en proceso productivos de bienes que se exporten.
- Eliminación del impuesto a las tierras rurales.
- Las resoluciones administrativas de reclamos, sancionatorio o recursos de revisión, llevarán implícita la orden de cobro.
- El concepto de obligación aduanera y de las normas que rigen su exigibilidad, ha sido modificado.
- El término para resolver reclamos de impugnación en materia aduanera, ha sido modificado a 120 días.
- Se considera Delito Aduanero, la sobrevaloración o subvaloración de la mercadería.
- Disminución del monto para las transacciones de bancarización que superen los US\$. 1,000 (hasta diciembre 28 de 2017, fue US\$. 5,000).

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 6 de 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
