



NATLUK S.A.

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS
FINANCIEROS POR EL AÑO 2017**

MARZO 2018

NATLUK S.A.

INDICE

	Pág. No.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estados de Resultados Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 22

ABREVIATURAS UTILIZADAS

USD	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- NATLUK S.A.
BVG	- Bolsa de Valores de Guayaquil
BVQ	- Bolsa de Valores de Quito

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de **NATLUK S.A.**

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NATLUK S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión los Estados Financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NATLUK S.A.**, al 31 de diciembre de 2017 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría se ha efectuado de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad en relación con la auditoría de los estados financieros de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la entidad de acuerdo con lo señalado en las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de Contabilidad emitido por el IFAC International Federation of Accountants y hemos cumplido las responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Cuestiones claves de auditoría

4. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que a nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría a los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de la opinión de auditoría al respecto, por lo cual no representan una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Responsabilidad de la Administración

5. 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 (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), así como del control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes 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, salvo que la administración se proponga liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo. Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la compañía.

Responsabilidad del Auditor

6. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

7. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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

debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o 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 del Grupo.
 - Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
 - Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar 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 de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
 - 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 que expresen la imagen fiel.
8. Comunicamos a los responsables del gobierno de la compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

9. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias y las recomendaciones sobre aspectos tributarios por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre de 2017 se incluyen en el cuerpo del Informe de Cumplimiento Tributario que se emitiría según normativa vigente hasta julio del ejercicio 2018.

Guayaquil, abril 4 del 2018

No. de Registro Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros
SC-RNAE-2-728



Sabel Gutiérrez de Vásconez
Representante Legal
No. de Registro: 36680

CENAG S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 Valores expresados en dólares americanos

ACTIVOS

	Notas	2017	2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	22.647	40.341
Inversiones		732	-
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	6	1.192.084	353.129
Inventario	7	311.732	124.973
Activos por impuestos corrientes	8	123.814	27.998
Pagos por anticipado		4.874	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.655.883	546.441
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, netos	9	835.550	719.967
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		835.550	719.967
TOTAL ACTIVOS		<u>2.491.433</u>	<u>1.266.408</u>

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Verónica Dahik
Gerente General

CPA Nathaly Bravo
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	Notas	2017	2016
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	10	757.754	712.128
Obligaciones con Instituciones Financieras	11	-	59.350
Pasivos por impuestos corrientes	8 y 16	49.288	36.514
Otros pasivos corrientes	12	61.855	56.090
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		868.897	864.082
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	11	453.291	134.135
Otros pasivos no corrientes	13	234.000	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		687.291	134.135
TOTAL PASIVOS		<u>1.556.188</u>	<u>998.217</u>
PATRIMONIO	14		
Capital Social		800.000	46.800
Aporte futura capitalización		-	151.900
Reservas		1.993	1.993
Resultados acumulados		49.198	(15.294)
Resultado del periodo		84.054	82.792
TOTAL PATRIMONIO		<u>935.245</u>	<u>268.191</u>
PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES		<u>2.491.433</u>	<u>1.266.408</u>

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Verónica Dahik
Gerente General

CPA Nathaly Bravo
Contador General

NATLUK S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 Valores expresados en dólares americanos

	Notas	2017	2016
Ingresos	15		
Ingresos Operacionales		9.353.871	8.332.246
Intereses y otros ingresos		119.402	1.723
Total ingresos		9.473.273	8.333.969
Costos			
Costo de venta		8.561.027	7.691.992
Total costos		8.561.027	7.691.992
Gastos			
Gasto de ventas		310.246	95.186
Gasto administrativo		436.171	384.519
Gasto financiero		35.459	35.925
Total gastos		781.876	515.630
Utilidad antes de la Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		130.370	126.347
Participación de trabajadores	16	19.556	18.952
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		110.814	107.395
Impuesto a la renta	8 y 16	26.760	24.603
Utilidad neta		<u>84.054</u>	<u>82.792</u>

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Verónica Dahik
Gerente General

CPA Nathaly Bravo
Contador General

NATLUK S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 Valores expresados en dólares americanos

	Capital Pagado (nota 15)	Aporte Futura Capitalización (nota 15)	Reserva Legal (nota 15)	Resultados Acumulados (nota 15)	Resultado del Periodo	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015	46.800	151.900	1.993	-	(22.935)	177.758
Transferencia de resultados	-	-	-	19.105	(19.105)	-
Reclasificación	-	-	-	(34.399)	42.040	7.641
Utilidad neta	-	-	-	-	82.792	82.792
Saldos al 31 de diciembre de 2016	46.800	151.900	1.993	(15.294)	82.792	268.191
Transferencia de resultados	-	-	-	82.792	(82.792)	-
Capital social	753.200	(151.900)	-	-	-	601.300
Reclasificación	-	-	-	(18.300)	-	(18.300)
Utilidad neta	-	-	-	-	84.054	84.054
Saldos al 31 de diciembre de 2017	800.000	-	1.993	49.198	84.054	935.245

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Verónica Dahik
Gerente General

CPA Nathaly Bravo
Contador General

NATLUK S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 Valores expresados en dólares americanos

	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del periodo	84.054	82.792
AJUSTES POR:		
Participación de trabajadores e Impuesto a la renta	46.316	43.555
Aporte aumento de capital	601.300	-
Depreciaciones y provisiones	18.048	18.049
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Aumento / Disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(838.955)	(158.647)
Aumento / Disminución en Inventarios	(95.816)	13.656
Aumento / Disminución en Activos impuestos corrientes	(186.759)	-
Aumento / Disminución en Otros activos	(4.874)	(222.634)
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	45.626	229.966
Aumento / Disminución en Pasivos impuestos corrientes	12.774	-
Aumento / Disminución en Otros pasivos	5.765	555
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(312.521)	7.292
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(368.741)	(5.576)
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(368.741)	(5.576)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Inversión financiera	(732)	-
Préstamos	486.112	184.215
Otras entradas o salidas de efectivo	234.000	-
Préstamos pagados	(55.182)	(148.817)
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	663.568	35.398
Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo	(17.694)	37.114
Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del periodo	40.341	3.227
CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL MES	22.647	40.341

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Verónica Dahik
Gerente General

CPA Nathaly Bravo
Contador General

NATLUK S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
Valores expresados en dólares americanos

1. Identificación y actividad económica

NATLUK S.A. se constituyó en el Ecuador, en la ciudad de Guayaquil, el 09 de mayo del 2002 mediante resolución emitida el 30 de mayo de 2002 por la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil en la misma fecha.

La actividad principal de la compañía es el empaque y procesamiento de pescado y camarón.

2. Base de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Toda la información es presentada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por lo que

no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la depreciación de propiedades, planta y equipo, los activos biológicos y el impuesto a la renta cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Efectivo en caja y bancos

El efectivo se compone del dinero disponible, los depósitos a la vista en bancos y las inversiones de gran liquidez con vencimiento hasta doce meses.

3.2 Activos Financieros

Las inversiones de renta fija se valoran al costo de adquisición; por otro lado, las correspondientes a renta variable se miden al valor de mercado.

3.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

3.4 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de

un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

Clases de Activos	Años
Instalaciones	10
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo. El valor resultante es reconocido en resultados.

3.5 Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.7 Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio

neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) **Impuesto Corriente**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2017 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 22%.

3.8 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.9 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

4. Administración de riesgos

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(i) **Riesgo de precios.**

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus activos biológicos, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

(ii) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas cuando están disponibles y en algunos casos, referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

(iii) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

(iv) Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera tal, que se pueda equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la misma con la efectividad general de costos.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2017	2016
Caja	2.600	1.079
Bancos	20.047	39.262
Total	22.647	40.341

Los valores registrados en efectivo en caja y bancos incluyen depósitos a la vista en bancos locales.

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se compone de los siguientes rubros:

	2017	2016
Clientes	769.945	299.386
Empleados	3.786	2.083
Relacionadas	1.887	279
Anticipos proveedores	416.466	51.381
Total	1.192.084	353.129

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar a clientes corresponde a facturas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados, con crédito y sin interés.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de inventarios se compone de los siguientes rubros:

	2017	2016
Materia prima	48.785	25.325
Productos terminados	201.537	81.896
Repuestos y herramientas	11.799	3.827
Suministros y otros	31.405	13.925
Inventarios en transito	18.206	-
Total	311.732	124.973

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las mercaderías se componen principalmente de pescado, materiales de empaque, camarón y otros.

8. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2017	2016
Crédito Tributario IVA	111.313	24.63
Retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la renta	12.501	3.395
Total	123.814	27.998

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la cuenta retenciones en la fuente está conformado principalmente por el crédito tributario no compensado de los años 2016 y anteriores.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2017	2016
Retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la renta	22.528	11.911
Impuesto a la renta por pagar	26.760	24.603
Total	49.288	36.514

9. Propiedad, planta y equipo, netos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de la composición de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2017	2016
Terreno	13.500	13.500
Edificios	136.874	68.788
Maquinaria y Equipos	121.091	61.340
Equipos de computación	3.202	714
Vehículos	22.000	22.000
Otras propiedades, plantas y equipos	40.000	275.110
Construcción en curso	3.306	-
Revalorización	596.749	361.639
Subtotal costo	936.722	803.091
(-) Depreciación acumulada	(101.172)	(83.124)
Total	835.550	719.967

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue siguiente:

	Saldo al 31-dic-2016	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2017
Terreno	13.500	-	-	13.500
Edificios	68.788	68.086	-	136.874
Maquinaria y Equipos	61.340	59.751	-	121.091
Equipos de computación	714	2.488	-	3.202
Vehículos	22.000	-	-	22.000
Otras propiedades, plantas,eq.	275.110	-	(235.110)	40.000
Construcción en curso	-	3.306	-	3.306
Revalorización	361.639	235.110	-	596.749
Total	803.091	368.741	235.110	936.722

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2016 se registró de la siguiente manera:

	Saldo al 31-dic-2015	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2016
Terreno	13.500	-	-	13.500
Edificios	68.788	-	-	68.788
Maquinaria y Equipos	56.140	5.200	-	61.340
Equipos de computación	338	376	-	714
Vehículos	22.000	-	-	22.000
Otras propiedades, plantas,eq.	40.000	-	235.110	275.110
Revalorización	-	361.639	-	361.639
Total	200.766	367.215	235.110	803.091

10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de la composición de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2017	2016
Acreedores Comerciales	449.996	207.430
Relacionada	3.846	54.296
Factoring	205.635	444.367
Accionistas	83.774	-
Obligaciones con el IESS	14.503	6.035
Total	757.754	712.128

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas acreedores comerciales representan facturas pendientes de pago por adquisiciones de bienes y servicios mismas que no contemplan intereses.

11. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un resumen de las Obligaciones con instituciones financieras como sigue:

	2017	2016
Banco Pichincha		
Préstamo por US\$22.000, tasa de interés fija efectiva anual, plazo 12 cuotas mensuales, emitido el 21 de abril 2017.	6.483	-
Banco Pichincha		
Préstamo por US\$199.702, tasa de interés fija efectiva anual.	199.702	-
Banco Internacional		
Préstamo por US\$49.900, tasa de interés fija efectiva anual.	49.900	-
Banco Guayaquil		
Préstamo por US\$80.000, tasa de interés fija efectiva anual del 8,95%, plazo 36 cuotas mensuales, emitido el 25 de mayo de 2017.	59.540	-
Banco Cofiec		
Préstamo por US\$184.215, tasa de interés fija efectiva anual del 9.76%, plazo 48 cuotas mensuales, emitido el 15 de septiembre 2016.	137.666	174.680
Banco Guayaquil		
Préstamo por US\$85.000, tasa de interés fija efectiva anual del 11.23%, plazo 36 cuotas mensuales, emitido el 10 de Agosto de 2014.	-	18.805
Total obligaciones	453.291	193.485

12. Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de otros pasivos corrientes como sigue:

	2017	2016
Décimo Tercer sueldo	8.206	4.648
Décimo Cuarto sueldo	12.510	10.325
Vacaciones	21.216	11.732
Sueldos por pagar	243	10.126
Participación de trabajadores	19.680	18.952
Otras obligaciones para pagar	-	307
Total	61.855	56.090

13. Otros pasivos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de otros pasivos corrientes como sigue:

	2017	2016
Pertilsa S.A.	199.000	-
Holding Alsofcorp S.A.	35.000	-
Total	234.000	-

14. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social pagado está compuesto por 800.000 acciones ordinarias, con valor nominativo de USD\$ 1,00 cada una.

Mediante escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía "NATLUK S.A." fue aprobado el aumento de capital social a USD\$800.000. Con este antecedente la estructura del capital al 31 de diciembre de 2017 queda compuesta de la siguiente forma:

	Acciones		Valor nominal	Participación US\$		% Participación	
	2017	2016		2017	2016	2017	2016
Mario Alejandro Dahik Ayoub	-	46.266	1.00	-	46.266	0,00%	98,86%
María Verónica Dahik Ayoub	-	266	1.00	-	266	0,00%	0,57%
María Lorena Dahik Ayoub	-	266	1.00	-	266	0,00%	0,57%
Mario Miguel Ayoub Touma	3	2	1.00	3	2	0,00%	0,00%
Holding Alsofcorp S.A.	799.997	-	1.00	799.997	-	100,00%	0,00%
Total	800.000	46.800		800.000	46.800	100.00%	100.00%

Reservas

Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Para el periodo en revisión, no se autorizó apropiación para reserva legal.

15. Ingresos operacionales y otros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle de ingresos por actividades ordinarias es como sigue:

	2017	2016
Venta de productos	9.397.674	8.332.725
Prestación de servicios	26.856	21.571
Descuento en ventas	(4.120)	(2.888)
Devoluciones en ventas	(66.539)	(19.162)
Otros ingresos	119.402	1.723
Total	9.473.273	8.333.969

16. Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron las siguientes:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	130.370	126.347
Participación de trabajadores en utilidades	(19.556)	(18.952)
	110.814	107.395
Más: gastos no deducibles	10.822	-
Utilidad Gravable	121.636	107.395
Impuesto a la renta 22%	26.760	24.603
Tasa impositiva efectiva	20,53%	19,47%

17. Contingencia

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente 2012 a 2017 no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales.

18. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros adjuntos.