

FERROHECADU S.A.

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

Opinión del auditor independiente

Estados financieros

- Estados de situación financiera comparativos
- Estados de resultado integral comparativos
- Estados de cambios en el patrimonio comparativos
- Estados de flujos de efectivo comparativo
- Índice a las notas a los estados financieros
- Notas a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS:

USA	Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
USD	Dólares estadounidenses
La Compañía	FERROHECADU S.A.

FERROHECADU S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	Notas	2017	2016
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	91,636.03	78,351.69
Cuentas por cobrar a clientes	7	917,514.31	1,034,528.43
Impuestos por cobrar	12.2	46,990.32	76,578.54
Otras cuentas por cobrar		29,599.93	39,601.56
Inventarios	8	1,009,601.06	958,503.37
Otros activos		-	8,522.50
Total activos corrientes		2,095,341.65	2,196,086.09
Propiedades y equipos	9	117,629.50	86,839.46
Otros activos no corrientes		1,204.00	1,204.00
Total activos no corrientes		118,833.50	88,043.46
Total activos		2,214,175.15	2,284,129.55
Obligaciones y pasivos			
Obligaciones bancarias	10	8,678.11	741.17
Proveedores	11	545,876.65	828,501.68
Impuestos por pagar	12.3	74,609.84	78,169.87
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	148,676.38	165,470.85
Total pasivos corrientes		777,840.98	1,072,883.57
Partes relacionadas	14	152,405.91	193,062.10
Beneficios a empleados no corrientes	15	123,950.38	112,124.20
Total pasivos a largo plazo		276,356.29	305,186.30
Total pasivos		1,054,197.27	1,378,069.87
Patrimonio:			
Capital	16	200,800.00	200,800.00
Reservas		727,570.80	727,570.78
Utilidades acumuladas		250,410.08	1,566.90
Otros resultados integrales		(18,803.00)	(23,878.00)
Total patrimonio		1,159,977.88	906,059.68
Total pasivos y patrimonio		2,214,175.15	2,284,129.55



 Hector Cabezas Durand
 Gerente General



 Elias Matias Clemente
 Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas		7,158,748.36	6,747,371.03
Costo de producto vendidos	18	<u>(5,672,835.73)</u>	<u>(5,726,437.56)</u>
Utilidad Bruta		<u>1,485,912.63</u>	<u>1,020,933.47</u>
Gastos de ventas y administración	19	<u>(1,086,675.21)</u>	<u>(966,911.80)</u>
Utilidad (pérdida) operativa		399,237.42	54,021.67
Gastos financieros		<u>(9,171.08)</u>	<u>(9,835.64)</u>
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		390,066.34	44,186.03
Participación de utilidades	13	<u>(58,509.95)</u>	<u>(6,627.90)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		331,556.39	37,558.13
Impuesto a la renta causado	12.4	<u>(82,068.65)</u>	<u>(52,489.33)</u>
Utilidad (pérdida) neta		249,487.74	(14,931.20)
Otros resultado integral			
Ganancia (pérdida) actuarial		<u>5,075.00</u>	<u>(27,436.00)</u>
Utilidad (pérdida) integral neta		<u>254,562.74</u>	<u>(42,367.20)</u>

Hector Cabezas Durand
Gerente GeneralElias Matias Clemente
Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Otros resultados integrales	Total patrimonio de los accionistas
		legal	Otras	Adopción primera vez de NIIF	Utilidad (Pérdida) disponible		
Saldos al 31 de diciembre del 2015	200,800.00	1,092.32	726,478.48	(1,450.00)	17,948.08	3,558.00	948,426.88
Ganacia (perdidas) actuariales						(27,436.00)	(27,436.00)
Pérdida neta					(14,931.20)		(14,931.20)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>200,800.00</u>	<u>1,092.32</u>	<u>726,478.48</u>	<u>(1,450.00)</u>	<u>3,016.88</u>	<u>(23,878.00)</u>	<u>906,059.68</u>
Ajustes					(644.54)		(644.54)
Ganacia (perdidas) actuariales						5,075.00	5,075.00
Utilidad neta					249,487.74		249,487.74
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>200,800.00</u>	<u>1,092.32</u>	<u>726,478.48</u>	<u>(1,450.00)</u>	<u>251,860.08</u>	<u>(18,803.00)</u>	<u>1,159,977.88</u>

- Las otras reservas incluyen la reserva facultativa y estatutaria, acorde a lo que disponen los estatutos y reglamento interno de la compañía
- La ganancia actuarial, se origina por los ajustes y calculos propuestos por los calculos actuariales determinados por un profesional independiente al establecer la provisión para jubilación patronal y desahucio, como parte de los beneficios post empleos.



 Hector Cabezas Durand
 Gerente General



 Elias Matias Clemente
 Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.**ESTUDIO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

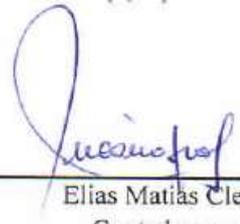
En Dólares de los Estados Unidos de América



	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		7,217,571.22	6,853,452.53
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(7,459,716.38)	(6,191,559.83)
Pago a empleados		452,280.52	(521,720.55)
Intereses pagados		(9,171.08)	(9,835.64)
Participación de utilidades pagadas	13	(6,627.90)	(3,016.78)
Impuesto a la renta pagado	12.4	(82,068.65)	(57,132.66)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		<u>112,267.73</u>	<u>70,187.07</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de equipos	9	(66,264.13)	(8,126.34)
Otras		-	1,196.00
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(66,264.13)</u>	<u>(6,930.34)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Abonos/Pagos a préstamos bancarios	10	7,936.94	(4,165.36)
Préstamos recibidos/pagados a relacionados		(40,656.20)	(7,121.36)
Otras salidas de efectivo		-	(86,449.42)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(32,719.26)</u>	<u>(97,736.14)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		13,284.34	-34,479.41
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		78,351.69	112,831.10
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>91,636.03</u>	<u>78,351.69</u>
		(0.00)	0.00



 Hector Cabezas Durand
Gerente General



 Elias Matías Clemente
Contador general

FERROHECADU S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de América



	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) neta	254,562.74	(42,367.20)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	35,474.09	33,548.96
Deterioro por cuentas incobrables	6,625.17	7,144.09
Otras pérdidas	-	21,267.44
Provisión para participación de utilidades	58,509.95	6,627.90
Provisión por beneficios empleados no corrientes	27,407.65	-
Impuesto a la renta provisionado	82,068.65	52,489.33
	<u>464,648.25</u>	<u>78,710.52</u>
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	110,388.95	(60,908.70)
Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado	45,556.93	54,219.33
Inventarios	(51,097.69)	410,132.27
Anticipos a proveedores	(5,967.08)	-
Otros Activos	8,522.50	
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	(282,625.03)	(525,158.02)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(94,001.36)	(32,446.44)
Anticipos recibidos de clientes	(81,154.31)	99,956.69
Reservas por beneficios a empleados	(2,003.43)	45,681.42
	<u>112,267.73</u>	<u>70,187.07</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>112,267.73</u>	<u>70,187.07</u>

Hector Cabezas Durand
Gerente General

Elías Matías Clemente
Contador general

FERROHECADU S.A.

INDICE

Notas	Pág
1 Información general	7
2 Resumen de las principales políticas contables	8
3 Estimaciones y criterios contables significativos	15
4 Administración de riesgos	16
5 Instrumentos financieros	19
6 Efectivo y equivalente de efectivo	19
7 Cuentas por cobrar a clientes	20
8 Inventarios	20
9 Propiedades y equipos	20
10 Obligaciones bancarias	21
11 Proveedores	21
12 Impuestos corrientes	22
13 Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	24
14 Saldos y transacciones con partes relacionadas	24
15 Beneficios post empleo	25
16 Capital social y aumento de capital	26
17 Resultados acumulados	26
18 Costo de productos vendidos	27
19 Gastos de administración y venta	27
20 Eventos subsecuentes	28

1. Información general

Constitución-

La Compañía se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil, Doctor Marcos Díaz Casquete, el 30 de Septiembre de 2004, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 28 de Octubre de 2004, y que con fecha 23 de octubre del 2007 ante el Notario Cuarto del Cantón Guayaquil se reformaron los estatutos y que posteriormente fueron aprobados por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 08-G-DIC-0000482 el 29 de enero del 2008, e inscritos a foja 28,071 a 28083, Registro Mercantil número 4.873, el 10 de Marzo del 2008.

La compañía se encuentra ubicada en la Prosperina, Av. Sexta No. 217 entre calle 1era. Y 2da. Planta baja diagonal a Servientrega. El Servicios de Rentas Internas le asigno el Registro Único de Contribuyente No. 0992379847001.

Operaciones-

Su actividad principal es la fabricación, comercialización, importación, exportación de todo tipo de tuberías pvc, hierro, asbesto, etc.

Al 31 de diciembre del 2017, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

Aprobación de los estados financieros-

Los estados financieros de la Compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del año 2017, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 30 de marzo del 2018 por la Junta de Accionistas.

Entorno económico-

- 1.2** Durante el año 2017, Ecuador mantiene dificultades para adaptarse a la disminución de los precios de petróleo principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así también, por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país, lo que continúa originando desaceleración del ritmo de la economía. Esta situación ha originado disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras, así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional; y, continua a la baja los índices de inversión extranjera.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, entre otras medidas. Así también, mantiene el esquema de restringir las importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con

el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto incrementara ciertos aranceles el 2018.

La Gerencia de la Compañía considera que a pesar de la difícil situación económica que atraviesa el país, la situación financiera y los resultados de las operaciones no se verán afectadas por que existe mercado disponible para seguir operando, el cambio oportuno a las políticas de crédito, no incremento de precios, mejoras en los procesos de ventas y recaudación permitirán mantener bajos niveles de riesgo de incobrabilidad y mejora en el posicionamiento en el mercado.

2. Resumen de las principales políticas 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 NIIF 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 Declaración de cumplimiento-

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

- (a) *Moneda funcional y moneda de presentación.-* Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.
- (b) *Transacciones y saldos.-* Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivo financieros -

(a) *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 clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar.- Representados en el estado de situación financiera por las Cuentas y documentos por cobrar comerciales, cuentas por cobrar 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros.- Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar compañías relacionadas. 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.

(b) *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 y se reconocen 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 significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; 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:

(c) *Medición posterior*

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 y documentos por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales 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 préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(a) *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) Préstamos y obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro “Préstamos y obligaciones financieras” y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros, netos”.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior 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 pagaderas hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de logística. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.5 Deterioro y baja de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar comerciales 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 cuentas y documentos por cobrar comerciales. 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.

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 especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.7 Propiedades y equipos -

La Propiedades y equipos es registrada al costo, 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 solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de la Propiedades y equipos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados y ajustados si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre

otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de Propiedades y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.8 Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y ha registrado una provisión por deterioro de maquinarias y vehículos dentro del rubro de Propiedades y equipos. Para los demás activos no financieros considera que no se han producido eventos que indiquen que no podrían ser recuperados a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta 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.

- (a) *Impuesto a la renta corriente.-* El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. 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 ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2017 y 2016, el Impuesto a la renta corresponde al cálculo del

anticipo de impuesto a la renta determinado, puesto que este valor fue mayor al impuesto a la renta causado.

- (b) *Impuesto a la renta diferido.*- El Impuesto a la renta diferido se registra 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 exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a empleados -

- (a) *Beneficios de corto plazo.*- Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
- (i) Remuneraciones adicionales: son el décimo tercero (bono navideño); y décimo cuarto (bono escolar). Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - (iii) 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 y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, los gastos de venta y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (b) *Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)*

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de “Gastos financieros, netos”.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes -

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.14 Normas internacionales emitidas aun no vigentes

Estas normas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019

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 encuentran basadas 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 activos financieros*

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.

(b) *Propiedades y equipos*

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.8.

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver 2.10.

4. Administración 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 el riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), 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 del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) *Riesgos de mercado*

- (i) *Riesgo de precio y concentración.*- Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles 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 proveedores, convenios de compras de inventario y al lograrse los objetivos se obtiene un descuento importante al final del año.

Por otro lado, la Compañía no mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto existe un leve riesgos de concentración en su abastecimiento.

Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

- (ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo.- El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés fijas donde se encuentra el financiamiento a través de obligaciones de corto y largo plazo mediante instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

- (iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.- Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. FERROHECADU S.A. ha mantenido durante los últimos años una importante participación de mercado ecuatoriano en la elaboración de envases plásticos, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2016 y 2015 la estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(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 surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

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, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo 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.

(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 periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2017	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	8,678.11	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	769,126.87	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		152,405.91
Al 31 de diciembre de 2016		
Préstamos y obligaciones financieras	741.17	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1,072,142.40	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		193,062.10

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos y obligaciones financieras	8,678.11	741.17
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	769,126.87	1,072,142.40
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	152,405.91	193,062.11
	<u>930,210.89</u>	<u>1,265,945.68</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	-91,636.03	-78,351.69
Deuda neta	838,574.86	1,187,593.99
Total patrimonio	1,159,977.88	906,059.68
Capital total	1,998,552.74	2,093,653.67
Ratio de apalancamiento	41.96%	56.72%

5. Instrumentos financieros

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

Cuentas y documentos por cobrar comerciales	917.514,31	0,00	1.034.528,43	0,00
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras cuentas por cobrar	76.590,25	0,00	116.180,10	0,00
Total activos financieros	<u>1.085.740,59</u>	<u>0,00</u>	<u>1.229.060,22</u>	<u>0,00</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	8.678,11		741,17	0,00
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	769.162,87		1.072.883,57	0,00
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	152.405,91	152.405,91	0,00	193.062,11
Total pasivos financieros	<u>777.840,98</u>	<u>152.405,91</u>	<u>1.073.624,74</u>	<u>193.062,11</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. Efectivo y equivalente de efectivo

Un resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1.730,00	1.966,58
Bancos	89.906,03	76.385,11
	<u>91.636,03</u>	<u>78.351,69</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales de libre disponibilidad sin restricción alguna.

7. Cuentas por cobrar a clientes

Un resumen de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	975.844,93	1.086.287,62
Provisión por deterioro	-58.330,62	-51.759,19
	<u>917.514,31</u>	<u>1.034.528,43</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Cartera corriente	674.582,88	69,1%	704.062,61	64,8%
De 1 a 30 días	191.493,56	19,6%	163.498,51	15,1%
31 a 90 días	31.048,43	3,2%	77.223,06	7,1%
Más de 120 días	78.720,06	8,1%	141.503,44	13,0%
	<u>975.844,93</u>		<u>1.086.287,62</u>	

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	51,759.19	48,661.28
Gasto del año	6,625.17	7,144.09
Castigo	-53.74	-4,046.18
Saldo final	<u>58,330.62</u>	<u>51,759.19</u>

8. Inventarios

Un resumen de los inventarios, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	1.006.163,92	903.098,24
Materiales, repuestos y suministros	1.224,00	1.224,00
En tránsito	3.219,30	54.192,42
	<u>1.010.607,22</u>	<u>958.514,66</u>
Provisión por deterioro	-1.006,16	-11,29
	<u>1.009.601,06</u>	<u>958.503,37</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

9. Propiedades y equipos

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

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Costo historico:						
A1 31 de diciembre del 2015	45.174,83	147.299,64	4.926,14	8.397,94	38.605,79	244.404,34
Adiciones			3.120,85	3.367,72	1.637,77	8.126,34
A1 31 de diciembre del 2016	45.174,83	147.299,64	8.046,99	11.765,66	40.243,56	252.530,68
Adiciones		62.728,95	878,71	40,00	2.616,47	66.264,13
Ajustes						-
A1 31 de diciembre del 2017	45.174,83	210.028,59	8.925,70	11.805,66	42.860,03	318.794,81
Depreciación acumulada:						
A1 31 de diciembre del 2015	(7.375,83)	(94.102,97)	(1.806,16)	(2.965,75)	(25.891,55)	(132.142,26)
Gasto del año	(2.259,00)	(21.595,91)	(591,76)	(937,60)	(8.164,69)	(33.548,96)
Ajustes			(623,10)		623,10	-
A1 31 de diciembre del 2016	(9.634,83)	(115.698,88)	(3.021,02)	(3.903,35)	(33.433,14)	(165.691,22)
Gasto del año	(2.259,00)	(25.856,38)	(849,60)	(1.179,78)	(5.329,33)	(35.474,09)
Ajustes			623,10		(623,10)	-
A1 31 de diciembre del 2017	(11.893,83)	(141.555,26)	(3.247,52)	(5.083,13)	(39.385,57)	(201.165,31)
Valor en libros						
Año 2016	35.540,00	31.600,76	5.025,97	7.862,31	6.810,42	86.839,46
Año 2017	33.281,00	68.473,33	5.678,18	6.722,53	3.474,46	117.629,50

No existen gravámenes sobre Propiedades y equipos constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

10. Obligaciones bancarias

Un detalle de las bancarias, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Banco Machala S.A.-</u>		
Préstamo PYMES recibido el 14 de febrero de 2013 con vencimiento el 14 de febrero de 2017 y genera una tasa de 11,23%		741,17
<u>Banco Pichincha</u>		
Préstamo recibido el 16 de enero del 2017 con vencimiento el 11 de enero del 2018	8.678,11	
	<u>8.678,11</u>	<u>741,17</u>

11. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales incluyen cuentas por pagar a proveedores de bienes disponibles para la venta, no incluye partes relacionadas y no generan interés explícito e implícito.

12. Impuestos corrientes

12.1. Situación tributaria-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuestos de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

12.2. Activos y pasivos corrientes-

Activos corrientes:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario- Retenciones de clientes	46,990.32	76,578.54
	<u>46,990.32</u>	<u>76,578.54</u>

Pasivos corrientes:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado	68.944,26	71.583,53
Retenciones de impuesto a la renta	5.665,58	6.586,34
Impuesto a la renta (Ver 12.3)		0,00
	<u>74.609,84</u>	<u>78.169,87</u>

El crédito tributario por las retenciones de clientes, se origina por la aplicación del 1% sobre las ventas de los productos por parte de los clientes, que se compensa con el impuesto a la renta causado, que se determina mediante una conciliación entre la utilidad contable y la tributaria, al final del ejercicio fiscal corriente.

12.3. Conciliación del gasto de impuesto a la renta-

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Esta tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	331.556,39	37.558,13
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta contable	72.942,41	8.262,79
Incremento (disminución) resultante de:		
Gastos no deducibles	<u>9.126,25</u>	<u>3.123,27</u>
Impuesto a la renta corriente (causado)	<u>82.068,65</u>	<u>11.386,06</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u> </u>	<u>52.489,33</u>

El impuesto a la renta por pagar (a favor), neto de créditos tributarios, son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a al renta causado	82.068,65	11.386,06
(-) Anticipo Impuesto a la Renta Determinado	-	(52.489,33)
Saldo de Anticipo pendiente	-	51.844,89
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(53.124,97)	(48.468,04)
(-) Credito Tributario Años Anteriores	(75.934,00)	(74.560,69)
Saldo a favor	<u>▶ (46.990,32)</u>	<u>▶ (71.183,84)</u>

12.4. Anticipo del impuesto a la renta-

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

12.5. Otros asuntos. -

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

- 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 incrementará la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o

establecidos en paraísos fiscales, o en regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre ellos, la tarifa será el 28%. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios y accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA pagado, las compras realizadas en efectivo superiores a US\$1.000,00 (anteriormente era US\$5.000).

13. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, es la siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con el IESS	12,113.25	13,622.52
Beneficios a empleados	38,793.38	23,827.20
Participación Utilidades	58,509.95	6,627.90
Anticipos de clientes	31,111.31	112,265.62
Otras	8,148.49	9,127.61
	<u>148,676.38</u>	<u>165,470.85</u>

Los movimientos de los beneficios a empleados durante el año 2017, son los siguientes:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Participación</u> <u>de utilidades</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	6,339.14	11,319.58	6,168.49	6,627.90	30,455.11
Gasto del año	35,119.22	18,336.66	21,343.12	58,509.95	133,308.95
Pagos / ajustes	-38,432.13	-15,061.46	-6,339.24	-6,627.90	-66,460.73
Saldo final	<u>3,026.23</u>	<u>14,594.78</u>	<u>21,172.37</u>	<u>58,509.95</u>	<u>97,303.33</u>

Los movimientos de los beneficios a empleados durante el año 2016, son los siguientes:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Participación</u> <u>de utilidades</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	6.392,03	12.227,74	6.131,01	3.016,78	27.767,56
Gasto del año	30.103,25	15.203,95	16.694,64	6.627,90	68.629,74
Pagos / ajustes	-30.156,14	-16.112,11	-16.657,16	-3.016,78	-65.942,19
Saldo final	<u>6.339,14</u>	<u>11.319,58</u>	<u>6.168,49</u>	<u>6.627,90</u>	<u>30.455,11</u>

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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; y (ii) accionistas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas pagar a largo plazo-				
Compañías relacionadas:				
Agrohecadu S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	784,00	784,00
Cidelcorp S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	4.396,45	4.396,45
Hecadu S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	90.225,46	116.100,54
			<u>95.405,91</u>	<u>121.280,99</u>
Parte relacionada:				
Hector Cabezas Durand	Accionista	Financiera	<u>57.000,00</u>	<u>71.781,12</u>

Los saldos por pagar con compañías relacionadas y accionistas, no devengan intereses y en general, se liquidan en términos corrientes.

Las transacciones con compañías relacionadas y accionistas, fueron:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compras:				
Hecadu S.A.	Entidad del grupo	Comercial	465.71	43.78
Hector Cabezas	Accionista	Comercial	-	3,156.16
Gabriela Cabezas	Accionista	Comercial	22,032.60	26,439.12
Daniela Cabezas	Accionista	Comercial	22,032.60	26,439.12
Ventas:				
Hecadu S.A.	Entidad del grupo	Comercial	37,989.98	20,508.81
Gabriela Cabezas	Accionista	Comercial	2,329.54	4,105.81
Préstamos recibidos				
Hector Cabezas Durand	Accionista	Financiera	-	-

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

15. Beneficios a empleados no corrientes

El movimiento de los beneficios a empleados no corrientes, es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Gasto del año</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2017</u>				
Jubilación patronal	86.752,17	21.158,66	-10.524,43	97.386,40
Desahucio	25.372,02	6.248,99	-5.057,03	26.563,98
	<u>112.124,19</u>	<u>27.407,65</u>	<u>-15.581,46</u>	<u>123.950,38</u>
<u>Año 2016</u>				
Jubilación patronal	49.924,88	13.824,37	23.002,92	86.752,17
Desahucio	17.767,29	7.443,07	161,66	25.372,02
	<u>67.692,17</u>	<u>21.267,44</u>	<u>23.164,58</u>	<u>112.124,19</u>

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	86.752	49.924	25.372	17.766
Gasto neto del periodo	16.939	13.824	1.399	7.443
Pagos/ Ajustes	-2.200	23.004	-246	163
Al 31 de diciembre	<u>101.491</u>	<u>86.752</u>	<u>26.525</u>	<u>25.372</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral por los servicios actuales	17.762,00	12.324,37	5.221,00	7.443,07
Costo financiero	3.396,00	1.500,00	1.028,00	0,00
Pérdida (ganancia) actuarial	-4.219,00	0,00	-4.850,00	
Al 31 de diciembre	<u>16.939,00</u>	<u>13.824,37</u>	<u>1.399,00</u>	<u>7.443,07</u>

16. Capital social

Al 31 de diciembre del 2017 el capital social de la Compañía estaba constituido por 200.800,00 participaciones de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

17. Resultados acumulados

Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente, las Compañías formarán un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objetivo.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, 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.

Resultados acumulados.- Los resultados 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 Accionistas 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 cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18. Costos de productos vendidos

El costo de los productos vendidos, se origina de la siguiente manera:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	903,098.24	1,366,631.90
Compras	5,775,901.41	5,262,903.90
Saldo final	<u>-1,006,163.92</u>	<u>-903,098.24</u>
Costo de productos vendidos	<u>5,672,835.73</u>	<u>5,726,437.56</u>

19. Gastos de venta y administración

Un resumen de los gastos de ventas y administración, es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	542,755.61	466,075.12
Obligaciones con el IESS	88,887.04	79,796.22
Depreciaciones y amortizaciones	35,474.09	33,548.96
Mantenimientos y reparaciones	81,584.72	77,845.17
Servicios básicos	24,122.54	28,651.36
Movilización y gastos de viaje	51,490.47	35,745.08
Gastos de gestion	3,943.18	4,925.64
Arriendos	72,284.70	77,420.85
Honorarios profesionales	9,698.60	9,017.80
Combustibles y lubricantes	23,914.69	25,210.73
Suministros, materiales y repuestos	5,608.78	9,372.70
Transporte	10,811.27	18,168.43
Estimación para cuentas incobrables	6,625.17	7,144.09
Deterioro de inventario	2,563.29	0.00
Jubilación patronal	21,158.66	13,824.37
Desahucio	6,248.99	7,443.07
Comisiones	28,380.48	438.76
Impuestos y contribuciones	36,257.52	22,492.89
Seguros	15,419.48	14,627.70
Publicidad	2,479.25	910.56
Otros gastos	16,966.68	34,252.30
	<u>1,086,675.21</u>	<u>966,911.80</u>

20. Eventos subsecuentes

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

Hector Cabezas Durand
Gerente General

Elias Matias Clemente
Contador general