

---

**INFORME DE AUDITORÍA  
EXTERNA**

**KUMORDI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**ÍNDICE**

*Informe de los Auditores Independientes*

*Estado de Situación Financiera*

*Estado de Resultados Integrales*

*Estado de Cambios en el Patrimonio*

*Estado de Flujo de Efectivo*

*Notas explicativas a los Estados Financieros*

---

---

## Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas y Directorio de

KUMORDI S.A.

Guayaquil, 04 septiembre del 2017:

### **Opinión**

Se ha procedido a auditar los Estados Financieros adjunto de la empresa **KUMORDI S.A.** al 31 de diciembre del 2016, con los correspondientes Estados de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KUMORDI S.A.** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Bases para la opinión**

La responsabilidad de esta auditoría, consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados

*auditoría y la seguridad razonable de los Estados Financieros que esté libres de exposiciones erróneas.*

Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, por lo que los documentos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, por lo que se considera al control interno muy importante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la compañía, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.

---

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financiero**

Los Estados Financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía, que es la responsable de la preparación y presentación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras –NIIF, por lo que tiene que diseñar, implementar y mantener el control interno y que esté libre de errores y fraudes de importancia relativa. De igual manera la empresa es la encargada de aplicar políticas contables apropiadas, así como la de efectuar estimaciones contables razonables.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente a liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2016 de la empresa **KUMORDI S.A.**, se observa que ha cumplido con la obligación de retener, declarar y pagar los impuestos de obligación mensual, esto es el Impuesto al Valor Agregado (IVA), y las Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta, así como la de emitir certificados de retención, la verificación de las declaraciones mensuales y la verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los fedatarios del Servicio de Rentas Internas (SRI).

De acuerdo a la información disponible a la fecha de la presentación de los Estados Financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2016, se debe indicar que de lo observado no han ocurrido hechos relevantes que tengamos que comentar.

---

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financiero**

La responsabilidad del auditor es obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría.



**Ing. Xiomara Armijos Torres**

**Guayaquil, Mayo 8 del 2017**

**No. SCVS-RNAE-1094**

**GUAYAQUIL-ECUADOR**

**KUMORDI S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO**

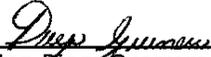
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

## KUMORDI S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares E.U.A.)

ACTIVO	NOTA	2016	2015
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	6	13.438,41	20.646,20
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	7	19.293,12	28.955,96
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>32.731,53</b>	<b>49.602,16</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO ( <i>NETO</i> )	8	1.071.990,32	858.162,68
TERRENO/ REVALUACIONES		323.305,32	323.305,32
EDIFICIO			412.001,10
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES		157.146,81	157.146,81
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES / REVALUACIONES		412.001,10	
PLANTAS PRODUCTORAS / REVALUACIONES		197.164,28	
VEHÍCULOS		155.732,32	117.241,07
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PRO. PLANTA Y EQUI.		-173.359,51	(151.531,62)
ACTIVOS BIOLÓGICOS	8	0,00	197.164,28
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1.071.990,32</b>	<b>1.913.489,64</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.104.721,85</b>	<b>1.963.091,80</b>

\* Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

  
Ing. Diego Guerrero Izurieta  
Representante Legal

  
C.P.A. Manuel Barrera García  
Contador General

## KUMORDI S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares E.U.A.)

---

#### PASIVO

##### **PASIVOS CORRIENTES**

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	9	8.754,55	9.857,69
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	10	28.564,12	42.004,09
PARTICION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO		20.283,95	33.615,87
OBLIGACIONES CON EL IESS		1.630,10	1.542,24
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		6.650,07	6.845,98
PROVISIONES CORRIENTES	11	338,90	865,69
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>37.657,57</b>	<b>52.727,47</b>

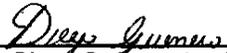
##### **PASIVO NO CORRIENTE**

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	12	41.747,09	95.487,65
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>41.747,09</b>	<b>95.487,65</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>79.404,66</b>	<b>148.215,12</b>

#### PATRIMONIO

CAPITAL		10.000,00	10.000,00
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS		240000	275.000,00
<b>RESERVAS</b>			
RESERVA LEGAL		15.555,96	15.555,96
UTILIDAD ACUMULADA DE EJERCICIO ANTERIOR		667.244,58	492.602,06
ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF		(11.086,54)	(11.086,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO		103.603,19	174.642,52
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	13	<b>1.025.317,19</b>	<b>956.714,00</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.104.721,85</b>	<b>1.104.929,12</b>

\* Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

  
Ing. Diego Guerrero Izurieta  
Representante Legal

  
C.P.A. Manuel Barrera García  
Contador General

---

## KUMORDI S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares E.U.A.)

---

	NOTA	2016	2015
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15	1.014.485,35	1.132.216,26
(-) COSTO DE VENTAS	16	0,00	0,00
GANANCIA BRUTA		1.014.485,35	1.132.216,26
<b>(-)GASTOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS</b>			
<u>GASTOS DE VENTAS</u>			
TOTAL DE GASTOS DE VENTAS	14	851.660,93	881.797,24
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>			
TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	15	21.827,89	22.003,91
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>			
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	16	5.770,20	4.309,30
TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS		879.259,02	908.110,45
UTILIDAD DESPUÉS DEL 15% DE TRABAJADORES		114.942,38	190.489,94
UTILIDAD GRAVABLE		0,00	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	17	<u>103.603,19</u>	<u>174.642,52</u>

\* Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

  
Ing. Diego Guerrero Izurieta  
Representante Legal

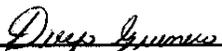
  
C.P.A. Manuel Barera García  
Contador General

# KUMORDI S.A.

## ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares E.U.A.)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL			RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	APORTE DE SOCIOS PARA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTIL. NO DISTR. DE EJER. ANT.	ADOPCIÓN DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO (UTILIDAD DEL EJERCICIO)	
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	10.000,00	0,00	240.000,00	35.555,96	0,00	667.244,58	(11.086,54)	109.603,19	1.025.317,19
<b>SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR</b>	10.000,00	0,00	275.000,00	16.555,96	0,00	492.603,04	(11.086,54)	174.642,51	856.714,00
<b>SALDO DEL PERIODO ANTERIOR</b>									
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO</b>	0,00	0,00	(35.000,00)	0,00	0,00	174.642,52	0,00	(71.039,33)	68.603,19
<i>DIVIDENDOS</i>									
<i>TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES</i>									
<i>OTROS CAMBIOS</i>									
<i>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</i>									

\* Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

  
Ing. Diego Guerrero Izurieta

Representante Legal

  
C.P.A. Manuel Barrera García

Contador General

# KUMORDI S.A.

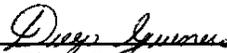
## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

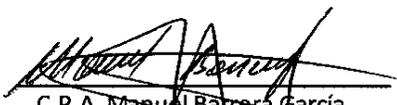
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares E.U.A.)

	2016	2015
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.024.148,19	1.140.220,30
(-) Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(757.322,57)	(776.006,47)
(-) Pagos a Empleados	(113.185,73)	(127.156,79)
(-) 15% Participación Trabajadores	(33.615,87)	(31.639,79)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b>120.024,02</b>	<b>205.417,25</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
(-) Aumento del activo biológico	0,00	0,00
(-) Adquisición propiedad planta y equipo	(38.491,25)	(86.719,71)
(-) Inversiones Financieras	0,00	0,00
<b>(-) Efectivo neto generado (utilizado) en las actividades de inversión</b>	<b>(38.491,25)</b>	<b>(86.719,71)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Aumento de Capital	-	-
Obligaciones Bancaria	(53.740,56)	95.487,65
Aporte en Efectivo de los Accionistas	(35.000,00)	(215.000,00)
Pago de préstamos	-	-
<b>Efectivo neto generado en las actividades de financiación</b>	<b>(88.740,56)</b>	<b>(119.512,35)</b>
<b>(-) INCREMENTO (DISMINUCIÓN) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(7.207,79)</b>	<b>(814,81)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	20.646,20	21.461,01
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	13.438,41	20.646,20

\* Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

  
Ing. Diego Guerrero Izurieta  
Representante Legal

  
C.P.A. Manuel Barrera García  
Contador General

---

## KUMORDI S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares E.U.A.)

---

	2016	2015
<b>GANANCIA / PÉRDIDA antes de 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>135.226,33</b>	<b>224.105,81</b>
Depreciación	21.827,89	22.003,91
Provisión para Jubilación Patronal	6.650,07	6.845,98
Ajuste por gasto por Impuesto a la Renta	0,00	0,00
Ajuste por gasto por Participación Trabajadores	0,00	0,00
Otros ajustes por partidas distintas a efectivo	0,00	0,00
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	<b>(43.680,27)</b>	<b>(47.538,45)</b>
(+) Variación de cuentas por cobrar clientes relacionados	9.662,84	8.004,04
(+) Variación de otras cuentas por cobrar	0,00	0,00
(+) Variación de cuentas por pagar locales	0,00	0,00
(-) Variación de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(11.339,19)	(15.847,42)
(-) Variación de cuentas por cob. clientes no relacionados	0,00	0,00
(+) Variación de cuentas por pagar	(1.103,14)	903,01
(-) Variación de Beneficios a empleados	0,00	0,00
(-) Variación en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(7.284,91)	(8.958,29)
(-) Variación prestamos de accionista locales C/P	0,00	0,00
(+/-) Variación de imppto. A la renta	0,00	0,00
(-) Variación de participación trabajadores	(33.615,87)	(31.639,79)
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>91.546,06</b>	<b>176.567,36</b>

\* Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

---

Ing. Diego Guerrero Izurieta  
Representante Legal

---

C.P.A. Manuel Barrera García  
Contador General

---

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

---

# NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

## AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

#### Constitución y Objeto Social

La compañía KUMORDI S.A., fue constituida mediante escritura pública el 19 de enero de 1988 para dedicarse a la a actividades de *Cultivo de Banano*, siendo su domicilio tributario Provincia del Guayas, Cantón Guayaquil, Parroquia Urdaneta, en la calle Babahoyo, intersección Aguirre y Clemente Ballén.

#### Situación Financiera

En los últimos años la situación financiera del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como la devaluación de la moneda con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Además, lo ocurrido el 26 de abril del 2016, el terremoto que ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización en las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la frase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

---

## **Aprobación de Estados Financieros**

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad de la compañía, con el propósito de determinar la evaluación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados con preparación de peritos evaluadores, utilizando la mejor información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan más adelante.

En lo referente a las políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros, según lo indicado en la sección 8: notas a los Estados Financieros de la aplicación de las NIIF para pymes, han sido aplicado de manera uniforme en dichos estados, al 31 de diciembre del 2016.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

### **2.1 Bases de presentación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros han sido preparados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica como resultado del proceso de la dolarización de la economía a través del cual el gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los Estados Financieros han sido preparados en forma explícita y sin reserva de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF pymes y emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que han sido adoptadas en el 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 presenten.

Estos Estados Financieros presentan razonablemente la posición financiera de la Empresa al 31 de diciembre del 2016, los Resultados Integrales de las operaciones y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha.

---

### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretación de las normas existentes que no han entrado en vigencia. Información que se debe adoptar en futuros ejercicios financieros.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
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 que clasifican aspectos referentes a las 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	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	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
IFRIC 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
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

### 2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

Incluye el efectivo disponible, el efectivo disponible en caja, depósitos a la vista en bancos, fondos mantenidos y utilizados (sobregiro) en cinco cuentas medidos a su valor nominal y otras inversiones altamente líquidas.

Las conciliaciones bancarias, de las diferentes cuentas de la empresa **KUMORDI S.A.**, obligatoriamente serán conciliadas por el Contador General, mes a mes y presentadas a la Gerencia General junto a los Estados Financieros.

Se prohíbe la emisión de cheques en blanco y sin soportes de justificación del gasto o costo.

---

## **2.3 Activos y Pasivos Financieros**

### **2.3.1 Clasificación**

La compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, “activos financieros”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La administración determina la clasificación de sus financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

#### **Cuentas por cobrar.-**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables.

#### **Otros Activos Financieros.-**

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financiera, cuentas por pagar, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar. Se incluye en pasivos corriente, excepto por el vencimiento mayor a 12 meses contados a partir del estado de situación financiera.

### **2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior.**

#### **Reconocimiento**

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

#### **Medición Inicial**

##### **a) Préstamos y cuentas por cobrar**

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de estas categorías:

---

**(i) Cuentas por cobrar Clientes:** Esta cuenta corresponden a los montos adeudados por clientes principalmente por el cobro de La mayoría de las ventas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito.

**(ii) Cuentas por cobrar:**

Corresponde principalmente a las cuentas denominadas comerciales y corresponden a los montos adeudados por prestación de servicios por concesión de espacios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

**b) Otros pasivos financieros**

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**(i) Préstamos con entidades financieras:** Se registra inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el rubro Gastos Financieros, neto.

**(ii) Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados

**(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponde principalmente a honorarios por servicios y arriendos pendientes de pago cuyos términos se encuentran definidos en el contrato. Se registra a su valor nominal pues no genera intereses y se liquidan en el corto plazo.

**2.3.3 Deterioro de activos financieros**

Establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte de 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.

---

### 2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato del cual se han liquidado.

### 2.4 Bienes en uso

Los bienes en uso son aquellos adquiridos por la compañía, estos bienes son registrados al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en el caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los bienes, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de los componentes significativos identificables que posean vida útil diferidas, y no consideran valores residuales, debido a que la administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

La vida útil estimada de los bienes en uso son las siguientes:

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

Cuando el valor en libros de un bien en uso excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de bienes, se calculan comparando los ingresos 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 requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso.

## **2.5 Activos Intangibles**

De acuerdo a lo que establece CNIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”. Se aplicaría siempre y cuando el operador recibe el derecho a cobrar un precio o tarifa a los usuarios del servicio público. El derecho no es incondicional, sino que depende de que los usuarios efectivamente usen el servicio, por lo tanto, el riesgo de demanda lo asume la Compañía.

## **2.6 Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación (bienes en uso) y amortización (intangibles), se somete a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libro 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.

## **2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del “anticipo mínimo del impuesto a la renta”, 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.

---

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 a las normas que rige la devolución de este anticipo.

En el 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores demostrados 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 serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos diferidos activos solo 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 impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe 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.

## **2.8 Beneficios a los Empleados.**

**Beneficios sociales corrientes:** Corresponden principalmente a:

**(i) Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados dentro de los rubros gastos operativos y gastos administrativos.

**(ii) Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a vacaciones del personal sobre base devengada.

**(iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

---

### **Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio)**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (No fondeados):** De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. Se determina anualmente la provisión patronal con base en estudios actuariales.

### **2.9 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que se declaran.

### **2.10 Reserva Legal**

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe de apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### **2.11 Resultados Acumulados**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en el patrimonio en las cuentas Resultados Acumulados, subcuenta o Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que generaron un saldo acreedor. Sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

---

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por las compañías se encuentran basadas en las experiencias históricas, 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.

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

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

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

Bienes en uso e intangibles:

*La determinación de la depreciación de los bienes en uso y los plazos de amortización de la infraestructura en concesión y los intangible se analizan cada año y se basan en la vida útil estimada de los bienes actuariales practicados por profesionales independientes.*

Provisiones por beneficios a empleados:

*Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.*

Impuesto a la renta corriente:

*La Administración de la Compañía considera que el impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.*

---

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 4.1 Factores de riesgo financieros

Las actividades de cualquier compañía exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (Incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

#### a) Riesgo de mercado

Se entiende como la entrada de potenciales competidores al mercado.

- i. Riesgo cambiario: La compañía no está expuesta al riesgo de tipo cambiario (Moneda funcional – dólares estadounidenses) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.
- ii. Riesgo por tasa de interés: El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras.
- iii. Riesgo de precio: La Compañía no está expuesta al riesgo de precios puesto a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varían los precios de los servicios para capturar mercado es baja.

#### b) Riesgo de crédito

El proceso de cobranzas es gestionado por la empresa. La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y no tiene intereses y son medidas al importe no descontado.

#### c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se deberá basar en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

En caso de que se presentase un déficit de caja, cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto corto como largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponible en bancos.

## 4.2 Administración del riesgo de capital

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

	2016	2015
Total deuda con terceros	41.747,09	95.487,65
Efectivo equivalente de efectivo	<u>(13.438,41)</u>	<u>(20.646,20)</u>
Deuda Neta	28.308,68	74.841,45
Total Patrimonio	1.025.917,19	956.714,00
Capital Total	<u>1.053.625,87</u>	<u>1.031.555,45</u>
Ratio de apalancamiento	3%	7%

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de Instrumento financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activo financiero medido al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo y activos	<u>13.438,41</u>	-	<u>20.646,20</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	19.293,12	-	18.955,96	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Total Activo Financieros	<u>19.293,12</u>	-	<u>18.955,96</u>	-
Pasivo financieros medidos al costo amortizado				
Prestamos con entidades financieras	-	41.747,09	-	95.487,65
Cuentas por pagar a proveedores	8.754,55	-	9.857,69	-
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-
Total Pasivo Financiero	<u>8.754,55</u>	<u>41.747,09</u>	<u>9.857,69</u>	<u>95.487,65</u>

---

### Valor razonable de instrumento financiero

- El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar y por pagar proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El no que respecta a los pasivos con entidades financieras existen pasivos a corto plazo. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados.

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	2016	2015
CAJA BANCO	13.438,41	20.646,20

Constituye movimientos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja. Los contratos de cuentas bancarias e inversiones con fondos de la empresa serán registrados bajo la modalidad de firmas individuales o conjuntas, autógrafas o electrónicas, y siempre a nombre de la compañía.

Las conciliaciones bancarias, de las diferentes cuentas de la empresa KUMORDI S.A., obligatoriamente serán conciliadas por el Contador General, mes a mes y presentadas a la Gerencia General junto a los Estados Financieros.

Se prohíbe la emisión de cheques en blanco y sin soportes de justificación del gasto o costo.

### 7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2016	2015
CUENTAS POR COBRAR EXPORTADORA	19.293,12	28.955,96

**Nota:** Al 31 de diciembre del 2016 clientes representan valores por cobrar por ventas de los productos que comercializa la Compañía con vencimientos de hasta 90 días plazo que no generan intereses, adicional se mantienen cheques posfechados.

Al 31 de diciembre del 2015 clientes representan valores por cobrar por ventas de los productos que comercializa la Compañía con vencimientos

## 8. BIENES EN USO

La empresa **KUMORDI S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, detalla las siguientes propiedades:

	2016	2015
TERRENO/ REVALUACIONES	323.305,32	323.305,32
EDIFICIO	0,00	412.001,10
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	157.146,81	157.146,81
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES / REVALUACIONES	412.001,10	0,00
PLANTAS PRODUCTORAS / REVALUACIONES	197.164,28	0,00
VEHÍCULOS	155.732,32	117.241,07
(-) DEPRECIACION ACUMULADA 2012	(173.359,51)	(151.531,62)
DEPRECIACION 2012	(60.009,30)	(60.009,30)
DEPRECIACION 2013	(49.525,75)	(49.525,75)
DEPRECIACION 2014	(19.992,66)	(19.992,66)
DEPRECIACION 2015	(22.003,91)	(22.003,91)
DEPRECIACION 2016	(21.827,89)	0,00
<b>TOTAL DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.245.349,83</b>	<b>1.009.694,30</b>

	2016	2015
PLANTACION DE BANANO	0,00	197.164,28

---

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	2016	2015
ACREEDORES COMERCIALES	8.754,55	9.857,69

Los Activos han sido depreciados mediante la depreciación de línea recta, según los porcentajes establecidos por el S.R.I. y la SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

Representan pasivos que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de las transacciones incurridos. Para la empresa KUMORDI S.A., al cierre del año 2015, el saldo representa lo que la compañía tiene que pagar a sus acreedores.

## 10. BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

	2016	2015
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	28.564,12	42.004,09

## 11. PROVISIONES

	2016	2015
PROVISIONES CORRIENTES	338,90	865,69

## 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2016	2015
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	41.747,09	95.487,65

---

### 13. PATRIMONIO

#### CAPITAL SUSCRITO

La cuenta de capital suscrito, únicamente se afectará con remanentes del ejercicio, reservas patrimoniales y aportaciones que realicen los socios para aumento del capital, debidamente soportado con la respectiva acta de la Junta General de Socios. La misma que debe ser elevada a escritura pública, tal como lo dispone la Ley de Compañías. El capital suscrito es de **\$10.000,00**.

#### RESERVAS

La Cuenta de Reservas será afectada por las provisiones determinadas por ley, así como las que la Junta General de Socios decida crear, debidamente soportado mediante acta de esta junta.

La compañía debe apropiar por lo menos el 10% de utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado, según lo dispone el art. 109 de la ley de compañías. La Reserva Legal no estará disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. El valor de la Reserva Legal en este año es de **\$15.555,96**.

	2016	2015
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL	10.000,00	10.000,00
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS	240000,00	275.000,00
<b>RESERVAS</b>		
RESERVA LEGAL	15.555,96	15.555,96
UTILIDAD ACUMULADA DE EJERCICIO ANTERIOR	667.244,58	492.602,06
ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF	(11.086,54)	(11.086,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	103.603,19	174.642,52
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>1.025.317,19</b>	<b>956.714,00</b>

---

## 14. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

### A. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El total de los ingresos ordinarios y extraordinarios por el ejercicio 2016 representa la suma de **\$1.014.485,35** sin duda alguna en el análisis del mercado es esencial en la hora de predecir la demanda y si la predicción cuenta con la disminución de la misma, es importante identificar las estrategias que conlleven a la expansión a otros mercados emergentes.

	2016	2015
<b>INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	1.014.485,35	1.132.216,26
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	0,00	0,00
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>1.014.485,35</b>	<b>1.132.216,26</b>

---

## B. COSTOS Y GASTOS DEL PERÍODO

Este rubro corresponde a los costos de las mercaderías importadas y nacionales, más Los Gastos de Ventas, Administración y Financiero necesarios para la actividad de la empresa, los mismos que llegan a la suma de \$ 879.259,02.

	2016	2015
<b>GASTOS DE VENTAS</b>		
SUELDOS Y SALARIOS	87.694,57	94.835,80
BENEFICIOS SOCIALES	14.255,00	19.526,44
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	17.974,09	19.422,37
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETA	1.067,85	
DEPRECIACIÓN		
ARRENDAMIENTO OPERATIVO		900,00
SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIAL Y REPUESTOS	373.629,04	322.445,24
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	92.663,92	99.397,73
SEGUROS Y REASEGUROS	5.613,02	899,36
CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	65.129,29	55.501,36
TRANSPORTE	7.752,49	73.264,93
OTROS GASTOS	185.881,66	195.604,01
<b>TOTAL DE GASTOS DE VENTAS</b>	<b>851.660,93</b>	<b>881.797,24</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
DEPRECIACIONES	21.827,89	22.003,91
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	5.770,20	0,00
ARRENDAMIENTO MERCANTIL	0,00	4.309,30
<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>5.770,20</b>	<b>4.309,30</b>
<b>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS</b>	<b>879.259,02</b>	<b>908.110,45</b>

---

## CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2016, la Conciliación Tributaria es como a continuación se detalla:

	2016	2015
UTILIDAD ANTES DE 15% DE TRABAJADORES	135.226,33	224.105,81
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	20.283,95	33.615,87
<b>UTILIDAD DESPUÉS DEL 15% DE TRABAJADORES</b>	<b>114.942,38</b>	<b>190.489,94</b>
(-) INGRESOS SUJETOS AL IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	1.014.485,35	1.132.216,26
(+) COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES INCURRIDOS	899.542,97	941.726,32
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(-) SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	0,00	15.847,42
(-) CREDITO TRIBUTARIO PARA LIQUIDACIÓN DE IR	11.339,19	0,00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>103.603,19</b>	<b>174.642,52</b>

### ASPECTOS TRIBUTARIOS IMPORTANTES

A partir del 24 de noviembre del 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%, por lo que la tasa actual para el 2015 es del 22%.
- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario. La evaluación de esta compensación, no tuvo efecto para la Compañía ya que ningún empleado ha percibido un monto inferior al salario digno.

- 
- Las deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por incremento neto de empleos, debido a la contratación de trabajadores directos, se deducirán con el 100% adicional, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más, dentro del respectivo ejercicio. Cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será la misma y por un período de cinco años. En este último caso, los aspectos específicos para su aplicación constarán en el Reglamento a esta ley.

#### **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y a la fecha de la emisión de este Informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos Estados Financieros.