

**CORPORACION DELICO CIA. LTDA.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017

En conjunto con el Informe de Auditoria emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de  
CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

### Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha mayo 2 del 2017 contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importante, la situación financiera de CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2017, no hemos recibido respuesta a la confirmación enviada a Yolanda Indelira Reinoso Cuyo.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

## Asunto de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta saldos por pagar con partes relacionadas por US\$9,038 como se expone en la Nota 10. CUENTAS POR PAGAR. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

## Responsabilidades de la Administración y los Socios en relación con los estados financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
10. Los Socios son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

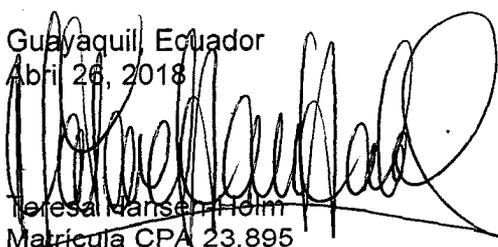
## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)

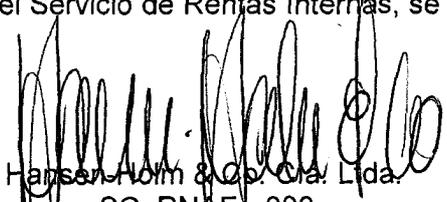
11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

## Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. El informe de procedimientos convenidos relacionados con la primera emisión de obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2017 se adjunta en el Anexo 2.
13. El Informe de Cumplimiento Tributario de CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 26, 2018

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

  
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
SC. RNAE- 003  
RMV - 2007.1.14.00004

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros de CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y Socios de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	322,427	200,868
Cuentas por cobrar	6	2,083,425	2,120,858
Inventarios	7	1,519,373	1,427,380
Activos por impuestos corrientes		97,722	26,828
Gastos pagados por anticipado		17,725	16,204
Total activo corriente		<u>4,040,672</u>	<u>3,792,138</u>
Adecuaciones, maquinarias y equipos, neto	8	224,241	242,233
Activos intangibles		28,489	28,489
Otros activos		38,155	28,160
Total activos		<u>4,331,557</u>	<u>4,091,020</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	9	545,410	464,423
Cuentas por pagar	10	1,747,755	1,439,088
Impuestos por pagar		57,778	88,734
Gastos acumulados	11	50,621	74,492
Total pasivo corriente		<u>2,401,564</u>	<u>2,066,737</u>
Obligaciones financieras	9	0	62,500
Obligaciones por beneficios a los empleados	12	24,325	18,667
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	200,400	200,400
Aportes para futuras capitalizaciones		266,093	266,093
Reserva legal	14	39,733	37,636
Resultados acumulados	14	1,399,442	1,438,987
Total patrimonio		<u>1,905,668</u>	<u>1,943,116</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,331,557</u>	<u>4,091,020</u>

 Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Talbot  
Presidente

  
Omar Molestina Bruzzone  
Gerente General

  
Darwin Nevárez  
Contador

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

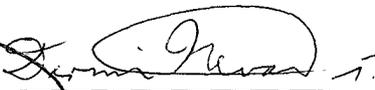
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	10,003,028	10,274,568
Costo de ventas		<u>(8,304,939)</u>	<u>(8,353,734)</u>
Utilidad bruta		1,698,089	1,920,834
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración y operativos		(1,551,807)	(1,506,562)
Gastos financieros		(56,207)	(75,446)
Total gastos		<u>(1,608,014)</u>	<u>(1,582,008)</u>
Otros ingresos, neto		<u>10,559</u>	<u>17,932</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		100,634	356,758
Participación a trabajadores	13	(15,095)	(53,514)
Impuesto a las ganancias	13	<u>(43,607)</u>	<u>(79,984)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>41,932</u>	<u>223,260</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta del ejercicio		41,932	223,260
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancia actuarial	12	<u>620</u>	<u>488</u>
Resultado integral del año		<u>42,552</u>	<u>223,748</u>
Utilidad por participación básica	15	0.21	1.11

 Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Carlos Talbot  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Omar Molestina Bruzzone  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Darwin Nevárez  
Contador

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

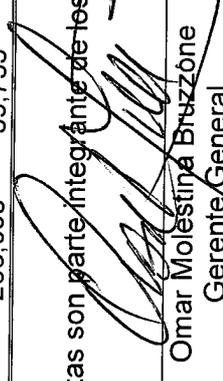
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Otro resultado integral	Resultados acumulados	
Saldos a diciembre 31, 2015	200,400	266,093	17,737	0	1,299,870	1,784,100
Transferencia a reserva legal			8,736		(8,736)	0
Dividendos distribuidos					(64,732)	(64,732)
Ganancia actuarial			488		488	488
Utilidad neta del ejercicio			11,163		223,260	223,260
Transferencia a reserva legal					(11,163)	0
Saldos a diciembre 31, 2016	200,400	266,093	37,636	488	1,438,499	1,943,116
Dividendos distribuidos, ver Nota 14.						
<b>PATRIMONIO</b>						
Ganancia actuarial					(80,000)	(80,000)
Utilidad neta del ejercicio				620	41,932	620
Transferencia a reserva legal			2,097		(2,097)	41,932
Saldos a diciembre 31, 2017	200,400	266,093	39,733	1,108	1,398,334	1,905,668

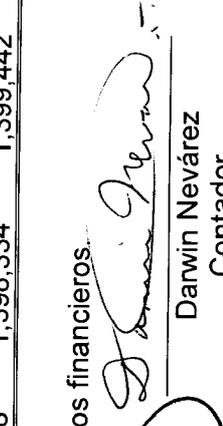
Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Talbot  
Presidente



Omar Molésina Bruzzone  
Gerente General



Darwin Nevárez  
Contador

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	10,051,020	10,676,900
Efectivo pagado a proveedores y otros	(9,554,668)	(9,959,969)
Intereses ganados	(56,207)	(73,675)
Impuestos pagados	(197,046)	(151,140)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>243,099</u>	<u>492,116</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de adecuaciones, maquinarias y equipos, neto	(50,990)	(37,411)
Disminución en inversiones en asociadas	0	600
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(50,990)</u>	<u>(36,811)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Obligaciones financieras, neto	18,487	(556,108)
Dividendos pagados	(89,037)	(68,695)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(70,550)</u>	<u>(624,803)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	121,559	(169,498)
Efectivo al comienzo del año	200,868	370,366
Efectivo al final del año	322,427	200,868

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Talbot  
Presidente



Omar Molestina Bruzzone  
Gerente General



Darwin Nevárez  
Contador

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Resultado integral del año	42,552	223,748
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	68,242	88,849
Amortización	0	14,046
Participación a trabajadores e impuesto las ganancias	58,702	133,498
Obligaciones por beneficios a los empleados	7,384	5,096
Otro resultado integral	(620)	(488)
Otros ajustes	740	0
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	67
Baja de inventarios	0	88,862
Gastos financieros	0	1,771
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar	37,434	384,400
Inventarios	(91,994)	408,125
Cuentas por pagar y otros	120,659	(855,858)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>243,099</u>	<u>492,116</u>

 Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Talbot  
Presidente



Omar Molestina Bruzzone  
Gerente General



Darwin Nevárez  
Contador

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA. fue constituida, en la ciudad de Guayaquil el 7 de agosto del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 6 de ese mismo año, bajo registro No. 197 y aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07-GIJ-0005572 con fecha 23 de agosto del 2007.

Su actividad económica principal es la importación, distribución y comercialización de todo tipo de alimentos, en su estado natural o proceso.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y puestos en consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por el 80% del capital presente frente al 20% que votó en contra en la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas de fecha 24 de agosto del 2017.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

#### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

#### c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

#### d) Adecuaciones, maquinarias y equipos

Las adecuaciones, maquinarias y equipos son registrados a su valor razonable menos la depreciación acumulada. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Maquinarias y equipos	10 años
Adecuaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos socios se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.34%	8.46%
Tasa de incremento salarial	3.97%	4.19%
Tasa de rotación	6.12%	8.70%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

#### g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

#### h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias son reconocidos cuando el riesgo y beneficios significativos del producto han sido transferidos al comprador y se ha procedido a la emisión de la factura. Los respectivos costos se registran a la entrega de dichos productos.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

#### a) Riesgo de crédito

La Compañía no tiene un riesgo de crédito significativo con sus clientes, sus vencimientos a 30, 60 y 90 días son cumplidos y no hay aspectos que indiquen a la Administración un cambio significativo en las políticas de sus clientes.

#### b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo estableciendo límites de composición de facilidades de financiamiento y manteniendo una porción adecuada en instrumentos de alta liquidez.

## 5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	5,696	47,357
Bancos	316,731	153,511
	<u>322,427</u>	<u>200,868</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	1,954,999	1,926,428
Empleados	15,695	12,175
Anticipos a proveedores	123,486	190,510
Otras cuentas por cobrar	22,594	25,094
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	(33,349)	(33,349)
	<u>2,083,425</u>	<u>2,120,858</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Larmecet S.A. por US\$142,342 (2016: US\$27,627), ii) Ecuatoriana de Condimentos y Especies Econespecias por US\$98,823 (2016: US\$98,559), iii) Jefamicorp S.A. por US\$79,135 (2016: US\$57,255) y iv) Tapia Peralta Flavio Rene por US\$71,906 (2016: US\$158,913).

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(33,416)
Estimación del año	67
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2017	<u>(33,349)</u>

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados (1) (2)	957,306	933,807
Importaciones en tránsito	530,512	492,470
Otros inventarios	31,555	1,103
	<u>1,519,373</u>	<u>1,427,380</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, se ha entregado inventarios en garantía de las obligaciones, ver Notas 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, el importe por baja de inventarios fue de US\$88,862.

## 8. ADECUACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de adecuaciones, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2017			Saldo al 31.12.2017	(*)
	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Bajas		
<b>Costos</b>					
Maquinarias y equipos	222,544	35,248	(800)	256,992	10%
Adecuaciones	390,085	8,735	0	398,820	10%
Muebles y enseres	20,204	2,120	0	22,324	10%
Equipos de computación	63,831	4,887	0	68,718	33%
Vehículos	108,842	0	0	108,842	20%
Total costos	805,506	50,990	(800)	855,696	
Depreciación acumulada	(563,273)	(68,242)	60	(631,455)	
Total adecuaciones, maquinarias y equipos, neto	242,233	(17,242)	(740)	224,241	

(\*): Porcentaje de depreciación

	2016			Saldo al 31.12.2016	(*)
	Saldo al 31.12.2015	Adiciones	Bajas		
<b>Costos</b>					
Maquinarias y equipos	203,356	19,188	0	222,544	10%
Adecuaciones	376,398	13,687	0	390,085	20%
Muebles y enseres	20,204	0	0	20,204	10%
Equipos de computación	60,735	4,536	(1,440)	63,831	33%
Vehículos	121,404	0	(12,562)	108,842	20%
Total costos	782,097	37,411	(14,002)	805,506	
Depreciación acumulada	(488,426)	(88,849)	14,002	(563,273)	
Total adecuaciones, maquinarias y equipos, neto	293,671	(51,438)	0	242,233	

(\*): Porcentaje de depreciación

## 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones financieras están compuestas de la siguiente manera:

	2017		Total
	Porción corriente	Porción largo plazo	
<b>Banco Bolivariano C.A. (1)</b>			
Préstamo con vencimiento en marzo del 2018, a una tasa de interés del 8.83% anual	300,000	0	300,000
<b>Banco Pichincha C.A. (1)</b>			
Préstamo con vencimiento en marzo del 2018, a una tasa de interés del 8.29% anual	151,660	0	151,660
Emisión de obligaciones (2)	93,750	0	93,750
	<u>545,410</u>	<u>0</u>	<u>545,410</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, los préstamos bancarios están garantizados con prenda comercial de inventario, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(2) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones.

	<u>Porción corriente</u>	<u>2016 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en marzo del 2017, a una tasa de interés del 8.83% anual	100,000	0	100,000
<u>Banco Pichincha C.A. (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en marzo del 2017, a una tasa de interés del 8.29% anual	25,277	0	25,277
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en febrero del 2017, a una tasa de interés del 8.99% anual	56,125	0	56,125
Emisión de obligaciones (2)	281,250	62,500	343,750
Intereses por pagar	1,771	0	1,771
	<u>464,423</u>	<u>62,500</u>	<u>526,923</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, los préstamos bancarios están garantizados con prenda comercial, préstamos sobre firmas y valores de alta convertibilidad.

(2) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior (1)	1,573,672	1,324,325
Acreedores varios	91,067	28,384
Proveedores locales	83,016	77,341
Partes relacionadas (2)	0	9,038
	<u>1,747,755</u>	<u>1,439,088</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Exportadora Huerto del Valle S.A. por US\$299,518 (2016: US\$98,132), ii) Transco Food Trading Inc por US\$222,289 (2016: US\$163,456), iii) Sweet Dried Fruit Chile Agroindustrial Ltda. por US\$148,350 y iv) Crown Product Inc. por US\$133,900.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a dividendos por pagar a Pronipote S.A. por US\$9,038.

## 11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	15,095	53,515
Beneficios sociales (1)	27,802	17,062
IESS por pagar	7,724	3,915
	<u>50,621</u>	<u>74,492</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de la provisión por beneficios sociales es como sigue:

	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3,057	3,796	25,499	779	33,131
Provisión del periodo	27,366	13,957	14,383	5,956	61,662
Pagos efectuados	<u>(28,667)</u>	<u>(12,628)</u>	<u>(30,327)</u>	<u>(6,109)</u>	<u>(77,731)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,756	5,125	9,555	626	17,062
Provisión del periodo	30,094	16,087	16,033	7,637	69,851
Pagos efectuados	<u>(29,048)</u>	<u>(12,099)</u>	<u>(10,398)</u>	<u>(7,566)</u>	<u>(59,111)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>2,802</u>	<u>9,113</u>	<u>15,190</u>	<u>697</u>	<u>27,802</u>

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	9,800	4,694	14,494
Provisión del año	3,515	1,581	5,096
(Ganancia) actuarial	(376)	(112)	(488)
Pagos efectuados	<u>(238)</u>	<u>(197)</u>	<u>(435)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	12,701	5,966	18,667
Provisión del año	4,263	3,121	7,384
(Ganancia) actuarial	(478)	(142)	(620)
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>(1,106)</u>	<u>(1,106)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>16,486</u>	<u>7,839</u>	<u>24,325</u>

### 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22%.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable del impuesto a las ganancias, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	100,634	356,758
Participación a trabajadores	(15,095)	(53,514)
Otras rentas exentas	0	(1,495)
Gastos no deducibles	<u>22,246</u>	<u>61,815</u>
Utilidad gravable	107,785	363,564
Impuesto causado	23,713	79,984
Anticipo mínimo determinado	72,678	75,419
Rebaja del 40%	<u>(29,071)</u>	0
Anticipo mínimo con rebaja 40%	43,607	0

### 14. PATRIMONIO

#### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 200,400 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

#### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

#### Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

#### a) Dividendos distribuidos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 24 de agosto del 2017, se aprobó la distribución de dividendos por US\$80,000 de las utilidades del año 2016.

### 15. UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la utilidad por participación básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad atribuible	42,552	223,748
Número de participaciones en circulación	200,400	200,400
Utilidad por participación básica	0.21	1.11

## 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### Emisión de obligaciones

En octubre del 2013, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No. SC.IMV.DAYR.G.13.0005955 dispone la inscripción de la Compañía en el Registro del Mercado de Valores, como emisor privado del sector no financiero y aprueba la emisión de obligaciones hasta por un monto de US\$1,000,000 dividida en dos tipos (A y B) cada uno por US\$500,000, amparados con garantía general, a una tasa fija anual del 8.5% por cuatro años cada tramo. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de la emisión asciende a US\$93,750.

### Contrato de arrendamiento

Con fecha 26 de junio del 2017, se firma contrato de arrendamiento entre la Compañía y Fernando Ernesto Salvatierra Dueñas, el cual tiene como objeto entregar en arrendamiento a la Compañía la bodega ubicada en el cantón Durán, provincia de Guayas, Km 3.5 Vía Duran-Tambo, solares 1-3 y 13-18.

El canon pactado entre las partes por el inmueble es:

- US\$7,022 más IVA, por el primer periodo, esto es desde el 7 de julio del 2017 hasta el 6 de octubre del 2017.
- En el segundo periodo US\$7,500 más IVA, desde el 7 de octubre del 2017 hasta el 6 de octubre del 2019.

El plazo acordado es de 2 años contados desde la fecha de suscripción, el cual se renovará automáticamente por un año más al vencimiento, salvo notificación de terminación con 30 días de anticipación a la fecha de terminación.

### Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A.	Prenda comercial de inventarios	568,226
Banco Pichincha C.A.	Prenda comercial de inventarios	<u>300,000</u>
		<u>868,226</u>

## 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 26, 2018) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.