

Distribuidora de Carnes y Alimentos, DIGECA S. A

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. INFORMACION GENERAL

Distribuidora de Carnes y Alimentos, DIGECA S. A., es una compañía constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en el año 2009. Su actividad principal consiste en la comercialización en el mercado nacional de carne porcina, vacuna y de toda clase de cárnicos y sus derivados.

Con el objeto de invertir en capital de trabajo para su proceso productivo principalmente, la Compañía, solicitó autorización a la Superintendencia de Compañías y Valores para actuar como Emisor de Obligaciones financieras en el Mercado de Valores; la que fue otorgada mediante Resolución No. SC-INMV-DNAR-14-0002608 del 22 de Abril del 2014, de conformidad con lo previsto en la ley de Mercado de Valores. En base a la potestad que le confieren los artículos 5 y 6 del título II, subtítulo IV, Capítulo III, Sección III, de la codificación de resoluciones de la ley de Mercado de Valores, la Compañía decidió realizar su primera emisión de obligaciones por un monto de hasta US\$ 1.000.000 (un millón de dólares de los Estados Unidos de América) con vencimiento trimestral en mayo del 2018 y tasa de interés fija del 8% anual.

Aprobación de los estados financieros.- Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron autorizados para su omisión por la Gerencia de Distribuidora de Carnes y Alimentos, DIGECA S. A., el 3 de abril del 2018 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Distribuidora de Carnes y Alimentos, DIGECA S. A., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 INCORPORACION DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2017, entraron en vigor las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF:

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Modificación emitida	Fecha de emisión	Modificaciones
Modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo	Enero de 2017	Las modificaciones responden a la necesidad de mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros en relación con los pasivos que surgen de actividades de financiación, y requieren que las entidades revelen la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.
Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias	Enero de 2017	Las modificaciones aclaran los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones y otras Entidades	Enero de 2017	Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelar información sobre inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas o asociados que están clasificados o mantenidos para la venta.

La adopción de estas modificaciones no tuvo un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía y sus revelaciones.

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros y que la Compañía no ha adoptado con anticipación:

Normas emitidas	Modificaciones	Fecha de vigencia
NIIF 9 Instrumentos Financieros	El Consejo realizó modificaciones a los requerimientos de clasificación y medición para activos financieros, abarcando un rango limitado de cuestiones de aplicación e introduciendo una categoría de medición de "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para instrumentos de deuda simples concretos. El Consejo también añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Este modelo de deterioro por pérdida crediticia invertida (de conformidad con la NIC 39); la diferencia consiste en que ya no es necesario que ocurra un evento antes que se reconozcan las pérdidas crediticias.	1 de enero de 2018

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Esta norma deroga la NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones respectivas.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

NIIF 15
Ingresos de
Actividades
Ordinarias
Procedentes de
Contratos con
Clientes

1. Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
5. Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

1 de enero
de 2018

La norma también incluye un conjunto cohesionado de requerimientos de información a revelar que daría lugar a que una entidad proporcionara a los usuarios de los estados financieros información integral sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y de los flujos de efectivo que surgen de los contratos de la entidad con los clientes.

NIIF 1
Adopción por
Primera Vez de
las NIIF

Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las NIIF.

1 de enero
de 2018

NIIF 2
Pagos Basados
en Acciones

Las modificaciones proporcionan requerimientos para la contabilización de los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y las condiciones distintas a las de las de irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquide en efectivo, las transacciones con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por causa de obligaciones fiscales de retener, y una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción de liquidarse en efectivo a liquidarse con instrumentos de patrimonio.

1 de enero
de 2018

Distribuidora de Carnes y Alimentos, DIGECA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2018
NIF 16 Arrendamientos	La nueva norma deroga la NIC 17 o interpretaciones relacionadas, y establece los principios básicos para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.	1 de enero de 2019
NIC 40 Propiedades de Inversión	La aclaración sobre la transferencia de una propiedad de inversión desde o hacia, sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.	1 de enero de 2018
NIF 4 Contratos de seguros	La modificación permite a las entidades que están dentro del alcance de la NIF 4 la opción de aplicar la NIF 9 o su exención temporal.	1 de enero de 2018

La aplicación de la NIF 9 Instrumentos Financieros con la NIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIF 4) aborda las preocupaciones surgidas de las diferentes fechas de vigencia de la NIF 9 y la próxima Norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones introducen dos enfoques opcionales:

- Una exención temporal - las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con seguros pueden optar por continuar aplicando la NIC 39 en lugar de la NIF 9. Esta exención temporal opcional de la NIF 9 está disponible hasta el 2021.
- Un enfoque de la superposición - todas las entidades que emiten contratos de seguro y aplican la NIF 9 pueden optar por reclasificar en otro resultado integral, la diferencia en los importes reconocidos en el resultado del periodo para activos financieros elegibles entre aplicar la NIF 9 y aplicar la NIC 39.

La Administración de la Compañía, prevé que la aplicación de estas normas no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus reveraciones.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.3 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.- La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Deterioro de propiedades, maquinarias y equipos.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedades, maquinarias y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido.- Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y

únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

2.4 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y banco reconocido en los estados financieros comprenden el efectivo en caja, cuentas bancarias corrientes y de ahorros de libre disponibilidad. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.5 PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedades, maquinarias y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, maquinarias y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de la propiedades, maquinarias y

Distribuidora de Carnes y Alimentos, DIGECA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados. En caso de que se construya una propiedad se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición e construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de las propiedades, maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de detenero de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de las propiedades, maquinarias y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedades, maquinarias y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de propiedades, maquinarias y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable. La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Cuentas</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Vehículo	20%

Baja de propiedades, maquinarias y equipos.- Las propiedades, maquinarias y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, maquinarias y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos.

Deterioro.- Al final de cada período, Distribuidora de Carnes y Alimentos, Digeca S. A., evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.6 IMPUESTOS

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable 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 serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Distribuidora de Carnes y Alimentos, Digeca S. A. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuaria).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuaria se reconocen inmediatamente en los otros resultados integrales del año.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe de las obligaciones por beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.9 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos derivados de la venta de bienes se reconocen on base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los que tiene lugar la venta de bienes. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos futuros y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

2.10 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea

requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.12 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito sobre las ventas de bienes es de 30 hasta 120 días, dependiendo de los montos facturados.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.13 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para el pago de bienes y servicios es de 30 a 60 días.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3. PROVISIÓN POR DETERIORO DE CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	US\$	34.652	12.119
Provisión		16.196	22.533
Saldo al final del año	US\$	<u>50.848</u>	<u>34.652</u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores	US\$	13.391	129.507
Crédito tributario - retenciones de impuesto a la renta en la fuente (nota 8)		49.027	14.016
Empleados		6.224	9.042
Seguros pagados por anticipado		12.906	11.717
Otros		152	6.873
	US\$	<u>83.700</u>	<u>171.155</u>

5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Distribuidora de Carnes y Alimentos, DIGECA S. A

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2017			
		Saldos al 31/12/16	Adiciones	Reclasifi- caciones	Saldos al 31/12/17
Costo					
Terrenos	US\$	58.994	-	-	58.994
Edificios		111.900	-	-	111.900
Muebles y enseres		35.414	-	-	35.414
Maquinarias y equipos		753.493	28.455	(5.228)	768.720
Equipos de computación		52.686	7.768	4.332	64.786
Vehículos		379.680	10.183	-	389.863
Mejoras a la propiedad arrendada		333.610	-	-	333.610
Construcciones en proceso		43.409	158.968	684	203.061
		<u>1.769.186</u>	<u>197.374</u>	<u>(212)</u>	<u>1.966.348</u>
Depreciación acumulada		(477.078)	(152.688)	-	(629.966)
	US\$	<u>1.292.188</u>	<u>44.486</u>	<u>(212)</u>	<u>1.336.382</u>

		2016			
		Saldos al 31/12/15	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/12/16
Costo					
Terrenos	US\$	58.994	-	-	58.994
Edificios		111.900	-	-	111.900
Muebles y enseres		22.446	12.968	-	35.414
Maquinarias y equipos		770.438	29.888	(46.833)	753.493
Equipos de computación		40.507	12.179	-	52.686
Vehículos		281.137	110.035	(11.492)	379.680
Mejoras a la propiedad arrendada		333.610	-	-	333.610
Construcciones en proceso		-	43.409	-	43.409
		<u>1.619.832</u>	<u>208.479</u>	<u>(68.325)</u>	<u>1.769.186</u>
Depreciación acumulada		(332.807)	(157.730)	13.459	(477.078)
	US\$	<u>1.286.225</u>	<u>50.749</u>	<u>(44.865)</u>	<u>1.292.100</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Distribuidora de Carnes y Alimentos, DIGECA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos a plazo	US\$	54.017	52.549
Préstamos		12.645	12.645
Depósitos en garantía		10.600	10.600
	US\$	<u>77.262</u>	<u>75.794</u>

7. DEUDA A LARGO PLAZO

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con instituciones financieras:			
Vencimiento mensual hasta octubre del 2023 y tasa de interés fija del 8% anual	US\$	300.000	-
Vencimiento trimestral hasta mayo del 2018 y tasa de interés fija del 8% anual		125.000	375.000
Vencimiento mensual hasta marzo del 2018 y tasa de interés fija del 8,95% anual		51.684	-
Vencimiento mensual hasta marzo del 2019 y tasa de interés fija del 11,20 % anual		32.346	55.755
Vencimiento mensual hasta agosto del 2018 y tasa de interés fija del 11,20 % anual		9.287	22.140
Vencimiento mensual hasta Mayo del 2017 y tasa de interés fija del 11,23% anual		-	22.272
Vencimiento trimestral hasta julio del 2017 y tasa de interés fija del 11,20 % anual		-	160.000
Total deuda a largo plazo		<u>518.317</u>	<u>635.167</u>
Menos vencimientos circulantes		211.557	468.534
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	US\$	<u>306.760</u>	<u>166.633</u>

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2018 son como sigue:

2019	US\$	66.465
2020		55.787
2021		60.417
2022		65.432
2023		58.659

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

8. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar, neto de crédito tributario por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(14.016)	(11.028)
Impuesto a la renta corriente		55.763	63.017
Anticipo de impuesto a la renta		(31.736)	(25.961)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(59.038)	(40.044)
Saldo al final de año	US\$	<u>(49.027)</u>	<u>(14.016)</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 al 2017, no han sido revisadas por el SRI.

Desde el ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo 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 activos. Además, dichas disposiciones establecieron 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 las normas que rigen la devolución de este anticipo.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presentó un exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado y obtiene un crédito tributario a su favor de US\$ 49,027.

9. OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Servicio Nacional de Aduana del Ecuador</i>	US\$	60.038	60.038
Tarjetas de crédito		33.831	18.934
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		15.301	19.860
Nómina y beneficios sociales por pagar:			
Beneficios sociales		56.808	51.050
Sueldo		45.697	38.322
Participación de los trabajadores en las utilidades		35.884	35.187
less por pagar		19.280	19.074
Préstamos hipotecario y quirografario		6.259	4.330
Otros		8.829	17.934
	US\$	<u>281.927</u>	<u>264.729</u>

Otras cuentas por pagar al Servicio Nacional de Aduana del Ecuador corresponde a varios juicios por pago de tributos que la compañía ha impugnado. Sin embargo, en opinión del asesor legal le es imposible asegurar los resultados. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene depósitos a plazo de US\$ 54,017 (Nota 6) devengando un interés al 4% anual, que han sido colocados hasta que finalice el litigio.

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$ 35,884 para el año 2017.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS – JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía contrató los servicios profesionales de un actuario calificado para determinar el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, cuyo movimiento es el siguiente:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2015	US\$	39.386	20.609	69.916
Ganancia actuarial		(5.824)	(7.678)	(13.502)
Costo por servicios laborales		13.482	7.452	20.934
Costo financiero del período		2.490	1.281	3.761
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2016	US\$	49.444	21.664	71.108
Pérdida (ganancia) actuarial		(8.696)	2.462	(6.234)
Costo por servicios laborales		18.952	7.447	26.399
Costo financiero del período		3.689	1.566	5.255
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2017		<u>63.389</u>	<u>33.139</u>	<u>96.628</u>

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo al estudio actuarial contratado por la Compañía, el mismo que cubre a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$ 63,389 la cual no supera los diez años de tiempo de servicio.

Según los registros contables de la Compañía, las obligaciones por beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US\$ 63,389 y US\$ 33,139, respectivamente.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,69%	7,46%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	13,92%
Vida laboral promedio remanente	7,36	7,48

Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

11. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Los préstamos de accionistas corresponden a préstamos recibidos de los accionistas de la Compañía, los mismos que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

12. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de capital, entre otros. Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

Riesgo de crédito.- Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por

Distribuidora de Carnes y Alimentos, DIGECA S. A

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Riesgo de liquidez.- La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio.- La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital.- La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas. Al 31 de diciembre de 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Compañía asciende a US\$ 100,000 dividido en cien mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, conformado de la siguiente manera:

Accionistas	No. de acciones	Valor
Antonella Cuneo	20.000	US\$ 20,000
Giovanny Vintimilla	80.000	US\$ 80,000

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los resultados acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas.

14. MERCADO

Según se indica en la nota 1, las operaciones de la Compañía se realizan en el mercado nacional y las ventas en el 2017 se distribuyen en los siguientes porcentajes: 92% en la carne de cerdo, 6% en la carne de res y el 2% entre otros cármicos, mientras que las ventas en el 2016 el 89% en la carne de cerdo, 9% en la carne de res y el 2% entre otros cármicos

		2017		2016	
		Ventas	Costo de Venta	Ventas	Costo de Venta
Carne Porcina	US\$	12.183.747	7.670.157	8.358.440	4.988.037
Carne Vacuna		821.572	539.106	845.890	656.696
Otros		206.484	3.085.600	143.181	1.801.886
	US\$	<u>13.211.003</u>	<u>11.294.863</u>	<u>9.347.511</u>	<u>7.446.619</u>

15. GASTOS DE ADMINISTRACION Y GENERALES

Un detalle de los gastos de administración y generales al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	723.549	694.339
Aportes a la seguridad social		144.009	131.566
Servicios públicos		112.051	110.045
Beneficios sociales		104.502	108.370
Transporte		79.012	67.208
Depreciación		66.668	70.336
Seguridad		59.949	56.693
Mantenimiento y reparaciones		54.915	73.890
Arendamientos operativos		48.853	48.733
Impuestos contribuciones y otros		38.387	44.535
Provisión de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		26.399	20.934
Consumo de combustibles y lubricantes		23.353	21.774
Seguros y reaseguros		20.200	24.450
Honorarios profesionales y dietas		18.836	19.440
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		16.196	22.533
Suministros, herramientas y materiales		9.444	19.079
Gastos de viajes		4.121	3.375
Otros		72.326	85.053
	US\$	<u>1.622.770</u>	<u>1.622.353</u>

Distribuidora de Carnes y Alimentos, DIGECA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de abril del 2018) no han ocurrido eventos que requiera revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.

Distribuidors de Carnes y Alimentos DIGECA S. A.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre del 2017
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	31 de diciembre	
	2017	2016
Activos		
Activos corrientes		
Electivo en caja y bancos	US\$ 399.914	\$39.966
Cuentas por cobrar, nete de provision por detenerse por US\$ 50,848 en 2017 y US\$34,652 en 2016 (nota 3)	762.874	762.830
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	83.700	171.155
inventarios:		
Materias primas	11.418	22.076
Productos terminados	1.142.577	823.229
Suministros y materiales	62.809	60.506
En tránsito	189.618	84.855
	1.485.614	989.956
Total activos corrientes	2.851.302	2.453.987
Activos no corrientes		
Propiedades, maquinarias y equipos (nota 5)	1.966.348	1.769.186
Menos depreciación acumulada	(629.966)	(477.078)
Propiedades, maquinarias y equipos, nete	1.336.382	1.292.108
Otros activos (nota 6)	77.262	75.794
Total activos no corrientes	1.413.644	1.367.902
Total del activo	4.064.946	3.831.889
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos corrientes		
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 6)	211.557	468.534
Cuentas por pagar comerciales	777.416	623.095
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)	281.927	264.729
Total de pasivos corrientes	1.270.900	1.356.358
Pasivos no corrientes		
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (nota 6)	306.760	166.633
Obligaciones por beneficios definidos - Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)	96.528	71.188
Préstamos de accionistas (nota 11)	378.957	378.957
Total pasivos no corrientes	782.245	616.698
Total pasivos	2.053.145	1.973.056
Patrimonio de los accionistas		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas suscritas y pagadas con valor nominal de US\$ 1 cada una	100.000	180.000
Resultados acumulados (nota 13)	1.791.240	1.644.426
Otros resultados integrales acumulados	120.561	114.327
Total patrimonio de los accionistas	2.811.801	1.858.753
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ 4.864.946	3.831.889

Ing. Giovanni Vinimits A.
Gerente General

CBA. Guillermo Gonzalez M.
Contador

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Distribuidora de Carnes y Alimentos DiGECA S. A.

Estado de Resultados Integrales

31 de diciembre del 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre	
		2017	2016
INGRESOS:			
Ventas netas gravadas (nota 14)	US\$	13.211.864	9.347.511
Costo de ventas (nota 14)		<u>(11.294.863)</u>	<u>(7.448.619)</u>
Utilidad bruta en ventas		1.916.941	1.900.892
GASTOS:			
Gastos de administración y generales (nota 15)		(1.622.770)	(1.822.353)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>8.882</u>	<u>5.841</u>
Utilidad operacional		303.053	284.380
Gastos financieros		<u>(64.592)</u>	<u>(63.302)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		238.461	221.078
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		<u>(35.884)</u>	<u>(35.187)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		202.577	185.891
Impuesto a la renta corriente (nota 8)		<u>(55.763)</u>	<u>(63.017)</u>
Utilidad del ejercicio		146.814	122.874
Otros resultados integrales (nota 10)		<u>6.234</u>	<u>13.502</u>
Utilidad del ejercicio y resultado Integral	US\$	<u>153.048</u>	<u>136.376</u>

Ing. Giovanni Vintimilla A.
Gerente General

CBA. Guillermo González M.
Contador

Las netas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

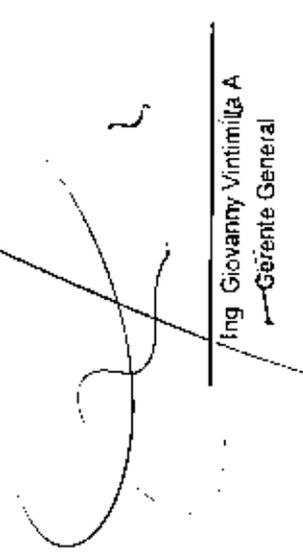
Distribuidora de Carnes y Alimentos DIGECA S A

Estado de Cambios en el Patrimonio

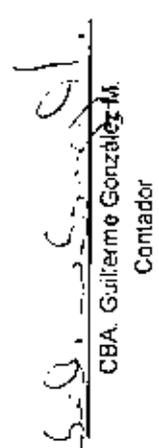
31 de diciembre del 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldos al 31 de diciembre del 2015	US\$	Otros resultados integrales acumulados			Total patrimonio de los accionistas
			Capital acciones	Resultados acumulados	Superavit por revaluación de propiedades, maquinarias y equipos	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	US\$	100.000	1.521.552	96.711	4.114	1.722.377
Utilidad del ejercicio		-	122.874	-	-	122.874
Ganancia actuarial		-	-	-	13.502	13.502
Saldos al 31 de diciembre del 2016		100.000	1.644.426	96.711	17.616	1.858.753
Utilidad del ejercicio		-	146.814	-	-	146.814
Ganancia actuarial		-	-	-	6.234	6.234
Saldos al 31 de diciembre del 2017	US\$	100.000	1.791.240	96.711	23.850	2.011.801



Ing. Giovanni Vintimilla A
Gerente General



CBA. Guillermo González M.
Contador

Distribuidora de Carnes y Alimentos DIGECA S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

31 de diciembre del 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	31 de diciembre	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 13.285.246	9.268.732
Otros cobros no operacionales	65.987	(8.182)
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(13.661.298)	(8.938.352)
Impuesto a la renta pagado	<u>(55.763)</u>	<u>(63.817)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	174.172	265.261
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de maquinarias y equipos	(107.374)	(288.479)
Producto de la venta de maquinarias y vehículo	-	44.866
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(107.374)</u>	<u>(183.613)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Provenientes de nueva deuda a largo plazo	588.888	215.755
Pagos de la deuda a largo plazo	<u>(616.858)</u>	<u>(283.143)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(116.858)	(67.388)
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el periodo	(148.052)	34.268
Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo	<u>639.966</u>	<u>505.786</u>
Efectivo en caja y bancos al final del periodo	<u><u>399.914</u></u>	<u><u>539.966</u></u>
Conciliación de la utilidad de la operación y resultado integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Utilidad del ejercicio y resultado integral	153.048	136.376
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio y resultado integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	152.888	157.738
Bajas de maquinarias y equipos	212	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	16.196	22.533
Participación de los trabajadores en las utilidades	35.884	35.187
Obligación por beneficios definidos - jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	25.428	11.193
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(15.448)	(76.879)
Otras cuentas por cobrar	67.455	168.671
Inventarios	(4)5.650	(314.758)
Otros activos	(1.408)	(6.102)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	154.321	139.386
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>(18.686)</u>	<u>1.913</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>174.172</u></u>	<u><u>265.261</u></u>

Mg. Giovanny Vintimilla A.
Gerente General

CBA Guillermo González M.
Contador

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.