
ECUAHIELO S. A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera**

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

CON EL INFORME DE AUDITORIA DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ECUAHIELO S. A.

**ESTADO FINANCIERO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8-9
Notas a los estados financieros	21-28

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	- Registro Único de Contribuyente
SRI	- Servicio de Rentas Internas
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social



INFORME DE AUDITORIA DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ECUAHIELO S. A.:

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **ECUAHIELO S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2017, estado de resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativa y otras notas explicativas. Los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por nuestra firma, cuyo informe de fecha 15 de marzo 2017 fue emitido sin salvedades.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos descrito en la sección "**Fundamentos de la Opinión**", presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía **ECUAHIELO S. A.**, al 31 de diciembre del 2017; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas internacionales de información financiera, así como con disposiciones establecidas por entes de control.

2. Fundamento de la opinión

Hemos realizado nuestra auditoria de conformidad con las normas internacionales de auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoria de los Estados Financieros. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoria de los estados financieros en concordancia con el Código de Ética emitido por el "IASB", y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación fiel de los estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como "Negocio en Marcha", revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. El Directorio o gobierno corporativo de la entidad es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

4. Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de ECUAHIELO S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en la página web de la Superintendencia de compañías, valores y seguros del Ecuador; así como en la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de **ECUAHIELO S. A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por AUDICONT AUDITORES EXTERNOS C. LTDA., con registro SRNAE No. 1019, es CPA. Irma Zambrano Mayorga.

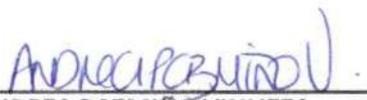
CPA IRMA ZAMBRANO
Representante Legal

Dirección: Vélez 909 y 6 de marzo Edificio Fórum Piso 1 Oficina 4
Fecha: Guayaquil 30 de Marzo 2018

ECUAHIELO S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016 (Expresados en Dólares)

<u>NOTAS</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
	ACTIVO CORRIENTE		
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	7.140	50.256
7	Activos financieros	109.679	128.121
8	Activos por Impuestos Corrientes	144.244	166.770
9	Servicio y otros pagos Anticipados	566.142	199.089
	Total activo corriente	US\$ 827.205	544.236
	ACTIVO NO CORRIENTE		
10	Propiedad Planta y Equipo	2.137.437	1.720.470
11	Activo Intangible	10.523	8.723
	Total activo no corriente	US\$ 2.147.961	1.729.194
	Total Activo	US\$ 2.975.166	2.273.430
	PASIVO Y PATRIMONIO		
	PASIVO CORRIENTE		
12	Cuentas por pagar	329.973	213.102
13	Obligaciones financieras	34.861	4.726
14	Obligaciones con Fisco y Beneficios Sociales	32.153	20.918
15	Otros pasivos	41.983	60.031
	Total Pasivo Corriente	US\$ 438.970	298.776
16	Pasivo No Corrientes	1.615.887	1.162.160
	Total Pasivo Corriente	US\$ 1.615.887	1.162.160
	Total Pasivos	US\$ 2.054.856	1.460.936
	PATRIMONIO		
17	Capital social	270.000	270.000
	Reservas	17.669	12.445
	Superávit de Revaluación Acumulado P.P.y E.	338.405	338.405
	Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores	147.033	100.017
	Utilidad del Ejercicio	147.203	91.627
	Total patrimonio	US\$ 920.310	812.494
	Total Pasivo y Patrimonio	US\$ 2.975.166	2.273.430



ANDREA PAZMIÑO VINUEZA
REPRESENTANTE LEGAL

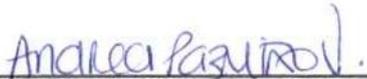


MARJORIE VILLAMAR VILLAMAR
CONTADOR GENERAL

ECUAHIELO S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresados en Dólares)

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Otros ingresos de actividades ordinarias	2.113.779	1.628.216
US\$	2.113.779	1.628.216
Costos de venta y producción	(945.091)	(694.121)
US\$	1.168.688	934.095
Gastos administrativos	279.881	299.244
Gastos de Ventas	105.983	237.814
Gastos financieros	136.143	100.687
Gastos Generales	206.067	163.965
Gastos no Deducibles	15.914	38.675
Otros gastos	277.497	2.083
US\$	1.021.485	842.469
Resultados del ejercicio	US\$ 147.203	91.627


ANDREA PAZMIÑO VINUEZA
REPRESENTANTE LEGAL


MARJORIE VILLAMAR VILLAMAR
CONTADOR GENERAL

ECUAHIELO S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016 (Expresados en Dólares)

	Capital Social	Aporte futuras Capitalización	Reserva Legal	Superávit Por Revaluación	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	139.955	70.000	7.049	-	50.645	70.895	338.544
Aumento de Capital	60.045	-	-	-	-	-	60.045
Apropiación de Capital	70.000	(70.000)	-	-	-	-	-
Ajuste por Sust. 101 año 2015	-	-	-	-	(16.127)	-	(16.127)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	70.895	(70.895)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	5.396	-	(5.396)	-	-
Superávit por compra de terreno 2016	-	-	-	338.405	-	-	338.405
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	91.627	91.627
Saldos al 31 de diciembre del 2016	270.000	-	12.445	338.405	100.017	91.627	812.494
Participación a trabajadores 2016	-	-	-	-	-	(13.744)	(13.744)
Impuesto a la Renta 2016	-	-	-	-	-	(25.643)	(25.643)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	52.240	(52.240)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	5.224	-	(5.224)	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	147.203	147.203
Saldos al 31 de diciembre del 2017	270.000	-	17.669	338.405	147.033	147.203	920.310

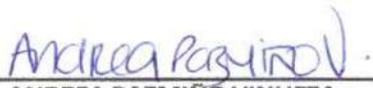
ANDREA PAZMIÑO VINUEZA
REPRESENTANTE LEGAL

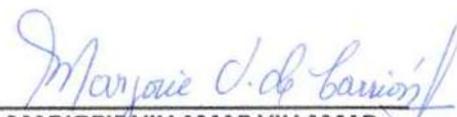

MARJORIE VILLAMAR VILLAMAR
CONTADOR GENERAL

ECUAHIELO S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresados en Dólares)**

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Activos financieros e ingresos	2.132.221	1.778.018
Incremento de activos por impuestos corrientes	22.526	(740)
Incremento de Servicios y otros pagos anticipados	(367.053)	(199.089)
Cuentas por pagar y pagos	(1.580.033)	(1.340.129)
Disminución de obligaciones con el fisco	11.234	(447)
Incremento de otros pasivos	(18.047)	31.966
US\$	<u>200.847</u>	<u>269.579</u>
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Incremento de activos fijos	(686.639)	(442.255)
Otros efectos a depreciación acumulada	-	(5.958)
Incremento de otros intangibles	(1.800)	(1.230)
US\$	<u>(688.439)</u>	<u>(449.443)</u>
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aportes de accionistas	-	60.045
Otros efectos contra resultados del ejercicio	(39.387)	-
Otros efectos contra resultados acumulados	-	(16.127)
Disminución de obligaciones financieras	30.135	(37.929)
Incremento de pasivos no corrientes	453.727	210.844
US\$	<u>444.476</u>	<u>216.832</u>
Efecto Neto de Flujo de Actividades	(43.116)	36.968
Efectivo al Inicio del Periodo	<u>50.256</u>	<u>13.288</u>
Saldo del efectivo al cierre del período	US\$ <u><u>7.140</u></u>	US\$ <u><u>50.256</u></u>


ANDREA PAZMIÑO VINUEZA
REPRESENTANTE LEGAL


MARJORIE VILLAMAR VILLAMAR
CONTADOR GENERAL

ECUAHIELO S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresados en Dólares)**

<u>CONCILIACIÓN:</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Activo financiero al inicio del periodo	128.121	277.923
Ventas del periodo	2.113.779	1.628.216
Activo financiero al final del periodo	<u>(109.679)</u>	<u>(128.121)</u>
US\$	2.132.221	1.778.018
Cuentas por pagar al inicio del periodo	213.102	174.336
Pagos del periodo	1.696.905	1.378.895
Cuentas por pagar al final del periodo	<u>(329.973)</u>	<u>(213.102)</u>
US\$	1.580.033	1.340.129
EFEECTO NETO DE LA CONCILIACIÓN	US\$ 552.187	437.888
Incremento de activos por impuestos corrientes	22.526	(740)
Incremento de Servicios y otros pagos anticipados	(367.053)	(199.089)
Disminución de obligaciones con el fisco	11.234	(447)
Incremento de otros pasivos	(18.047)	31.966
Incremento de activos fijos	(686.639)	(442.255)
Otros efectos a depreciación acumulada	-	(5.958)
Incremento de otros intangibles	(1.800)	(1.230)
Aportes de accionistas	-	60.045
Otros efectos contra resultados del ejercicio	(39.387)	-
Otros efectos contra resultados acumulados	-	(16.127)
Disminución de obligaciones financieras	30.135	(37.929)
Incremento de pasivos no corrientes	<u>453.727</u>	<u>210.844</u>
EFEECTO NETO DE FLUJO DE ACTIVIDADES	US\$ <u>(43.116)</u>	<u>36.968</u>


ANDREA PAZMIÑO VINUEZA
REPRESENTANTE LEGAL


MARJORIE VILLAMAR VILLAMAR
CONTADOR GENERAL

ECUAHIELO S. A.

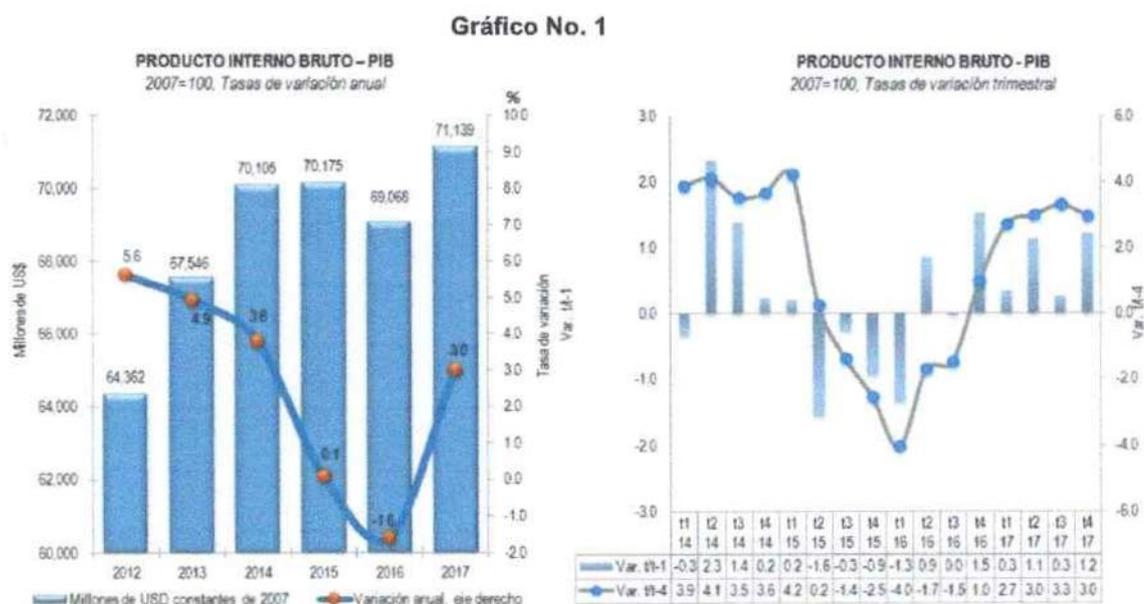
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ECUAHIELO S. A. Fue constituida el 20 de abril del 2012, en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas; mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-120002289; que fuera aprobada por la Superintendencia de Compañías, el 10 de mayo del 2012. La Compañía fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 11 de mayo del 2012. Su actividad principal es **Elaboración y Comercialización de Hielo**, emitidos por sociedades mercantiles domiciliadas en el Ecuador, así como de otros países.

2. SITUACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR PERIODO 2017

La economía ecuatoriana (PIB) en el año 2017 registró un crecimiento en términos reales de 3.0%. Este dinamismo se explica principalmente por el aumento del Gasto del Consumo Final de los Hogares, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General y las Exportaciones. En términos corrientes, el PIB alcanzó USD 103,057 millones.



En términos anuales, se destaca la variación positiva del Gasto de Consumo Final de los Hogares, 4.9%; el Gasto de Consumo Final del Gobierno General, 3.8%; las Exportaciones, 0.6%; mientras que la inversión (FBKF) registró una reducción de -0.5%. Por su parte, las Importaciones se incrementaron en 9.5%. (Gráfico No.2).

El Gasto de Consumo Final de los Hogares presentó una tasa de variación positiva de 4.9%, con una contribución al crecimiento del PIB de 2.96 puntos porcentuales a la variación anual del PIB. Este desempeño está asociado al incremento del crédito de consumo ordinario en 59%, el de consumo prioritario en 20% y el productivo en 66%, así como a un mayor dinamismo de las diferentes actividades económicas.

ECUAHIELO S. A.

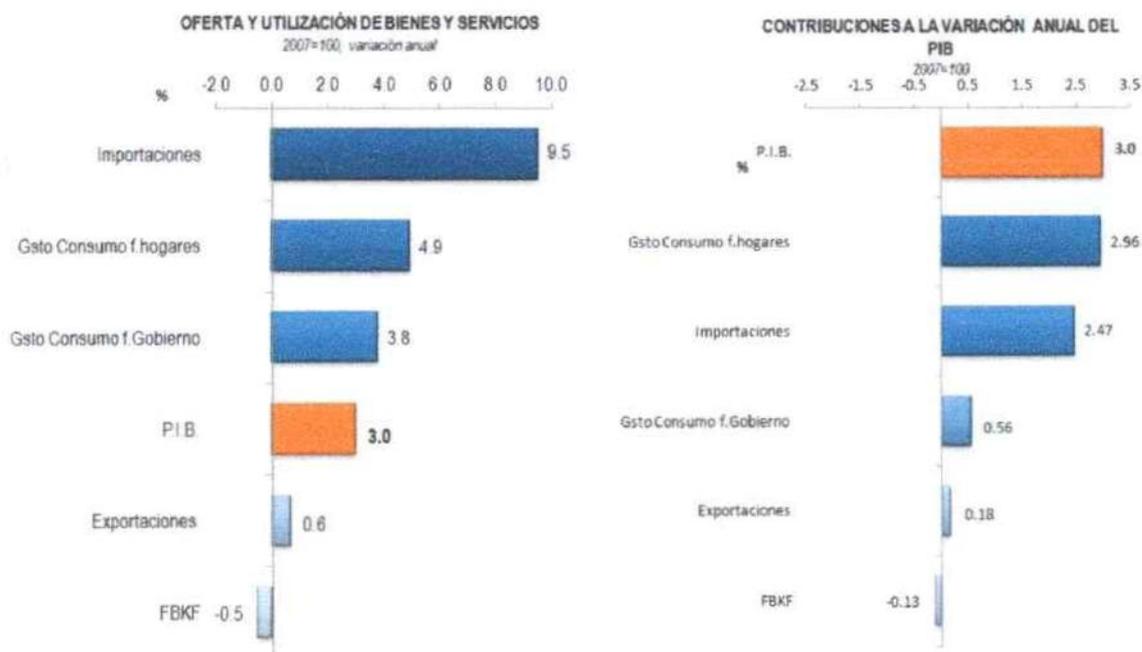
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

El Gasto de Consumo Final del Gobierno General, en el año 2017, registró un crecimiento de 3.8% con relación al año anterior, contribuyendo positivamente a la variación del PIB en 0.56 puntos porcentuales. En este resultado refleja el incremento en la adquisición de bienes y servicios para el área de salud en 20.3% con respecto al año 2016.

Las Exportaciones presentaron un incremento de 0.6% con respecto al 2016, contribuyendo positivamente a la variación del PIB en 0.18 puntos porcentuales, en donde se destaca el crecimiento de banano, café y cacao, 6.3%; camarón elaborado, 10.0%; pescado y otros productos acuáticos elaborados, 2.6%; aceites refinados de petróleo, 20.9%; flores 7.0%; entre otros.

La Inversión (FBKF) registró una reducción de 0.5% en relación al año 2016, desempeño que está directamente vinculado a la disminución de la actividad económica de la construcción que representa alrededor del 70% de la estructura de esta variable.

Gráfico No.2

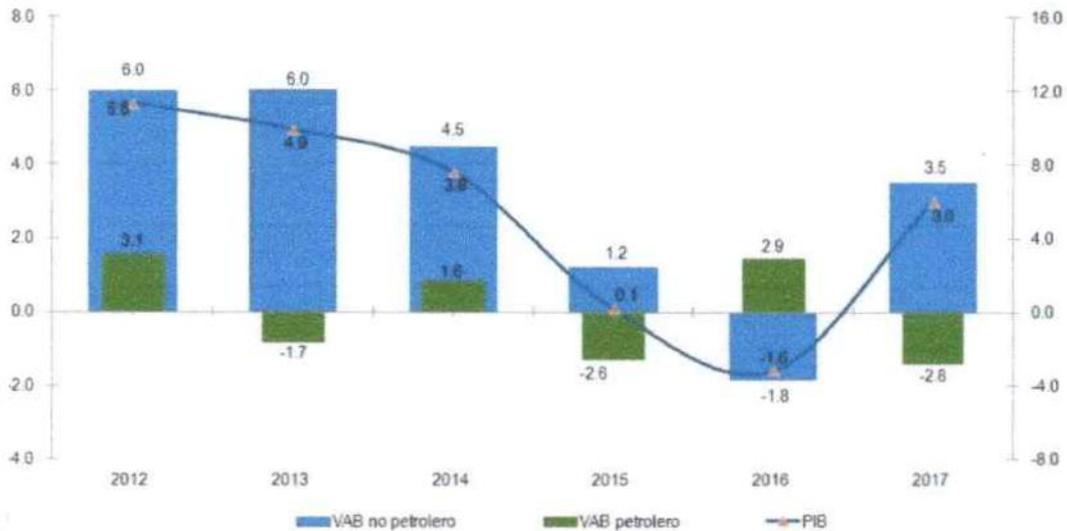


Por otra parte, se destaca que el Valor Agregado Bruto (VAB) No Petrolero, en el año 2017, registró un crecimiento de 3.5%, debido a la recuperación de la mayoría de actividades económicas; mientras que el VAB Petrolero muestra una caída de 2.8%, explicado principalmente por una reducción de la extracción de petróleo crudo (Gráfico No.3), así durante 2017, la producción de petróleo fue de 193.9 millones de barriles, 3.4% inferior a la de 2016. La menor producción diaria durante 2017, se debe al cumplimiento de las cuotas establecidas en el acuerdo firmado con la OPEP.

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Gráfico No.3
VAB PETROLERO* Y NO PETROLERO
2007=100, Tasas de variación anual



Las actividades económicas (industrias) que presentaron un mayor crecimiento anual fueron:

- El VAB del suministro de **Electricidad y Agua**, en términos anuales presentó una tasa de variación de 12.9%, debido a que la central hidroeléctrica Coca Codo Sinclair entró en pleno funcionamiento e incrementó su generación al 99%, pasando de 2,972 a 5,914 millones de kWh entre el año 2016 al 2017. Así mismo se observó una disminución de la producción térmica anual en un 49%, lo que implica una reducción del consumo de derivados de petróleo.
- Las actividades de **Servicios Financieros** registraron un crecimiento anual de 10.9% en relación a 2016. El monto de operaciones activas (crédito) del sector financiero privado y de la economía popular y solidaria pasó de USD 22,979 millones en el año 2016 a USD 27,385 millones en el 2017, es decir USD 4,407 millones más que el año previo. Por otro lado, el número de operaciones en este mismo período fue de 7.3 millones de registros, mismos que se incrementaron en 1'080,491 operaciones con relación al año 2016.
- El Valor Agregado Bruto de la **Acuicultura** registró un crecimiento anual de 7.5% explicado principalmente por un incremento de la exportación de camarón (18% en términos brutos), debido al impulso de las inversiones, la creciente demanda del mercado asiático y la tecnificación en toda la cadena productiva, desde las maduradoras, laboratorios, piscinas y fábricas de alimentos hasta plantas procesadoras y exportadoras.
- En el año 2017, el VAB de **Correo y Comunicaciones** presentó un crecimiento anual de 6.7%. Dentro de este sector se destacan las remesas recibidas que registraron una tasa de variación positiva de 9%. Así mismo, de acuerdo a la información de Arcotel, las líneas activas de servicio móvil en el 2017 se incrementaron en 3.4% y el número de cuentas pasó de 9.4 millones en diciembre de 2016 a 10.6 millones en diciembre de 2017, presentando un crecimiento de 12.8%, en donde el internet fijo registró un aumento de 10.3% y el internet móvil de 13.3%.

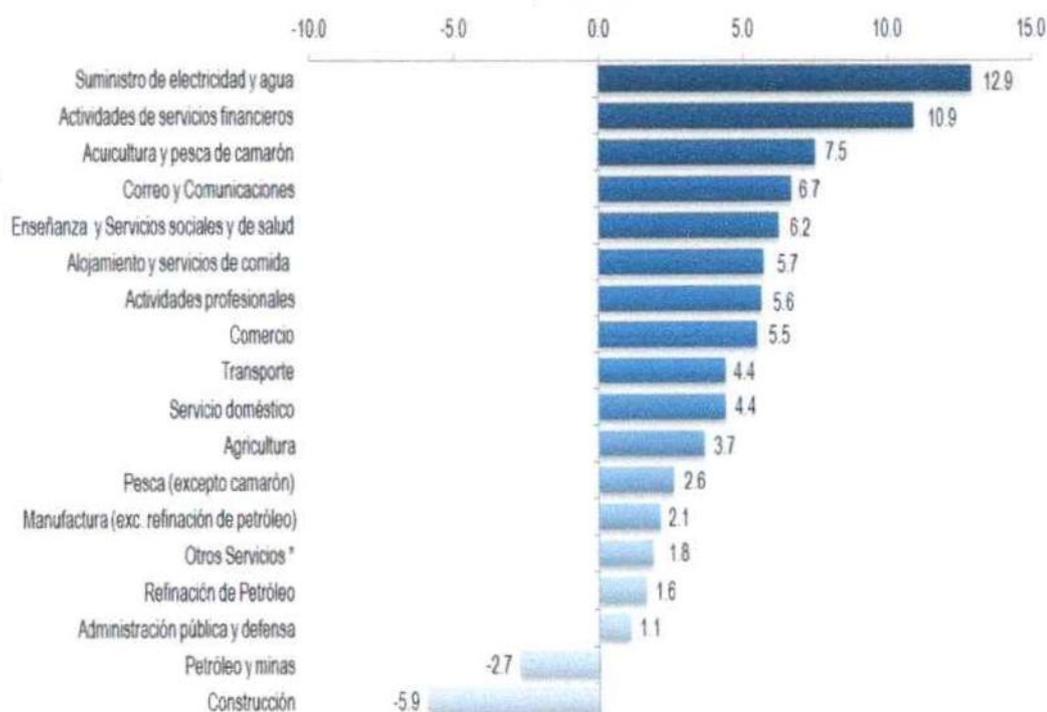
ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

- El VAB de la actividad económica de **Enseñanza y Servicios Sociales y de Salud**, mostró un crecimiento anual de 6.2%. Cabe señalar que esta actividad económica, incluye los servicios de enseñanza y salud tanto de la parte pública como la parte privada. Es así que la Enseñanza Pública en el año 2017, presentó un incremento de 4.3%. Así mismo, en lo referente a la Salud Pública, se registró un crecimiento anual de 12.5%. Por su parte, la educación y salud privadas registraron un crecimiento de 8.4% y 1.0%, respectivamente.
- El VAB anual de **Alojamiento** presentó una tasa de variación positiva del 5.7% respecto al año 2016, crecimiento que se confirma con las estadísticas del Ministerio de Turismo que registró un incremento de la llegada de extranjeros al país en 5% aproximadamente.

Gráfico No.4
VALOR AGREGADO BRUTO POR INDUSTRIAS
2007=100, Tasas de variación anual



(*) Incluye: Actividades recreativas y culturales, recreación y otras actividades de servicios

Resultados interanuales del cuarto trimestre 2017

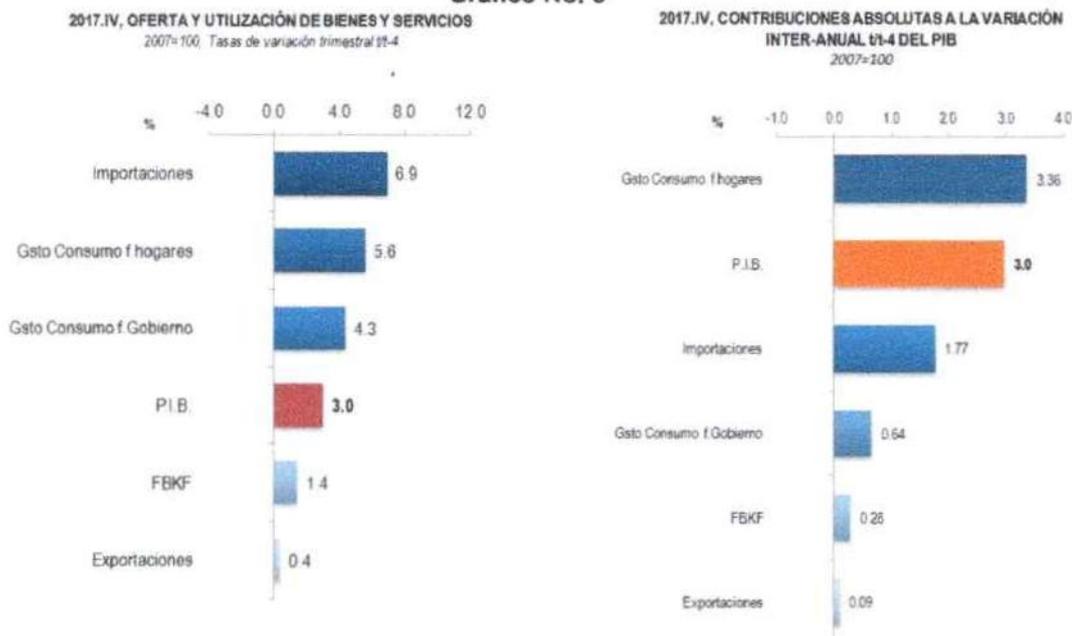
La economía presentó un incremento de 3.0% en su tasa interanual (t/t-4) y de 1.2% en relación al trimestre anterior (t/t-1).

En el cuarto trimestre de 2017, el Gasto de Consumo Final de los Hogares registró un crecimiento interanual (t/t-4) de 5.6%; el Gasto de Consumo Final del Gobierno General, 4.3%; la Formación Bruta de Capital Fijo, 1.4%; y, las Exportaciones de bienes y servicios, 0.4%. En cuanto a las importaciones, se incrementaron en 6.9% (aportan con signo negativo a la variación del PIB) (Gráfico No. 5).

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Gráfico No. 5



Es importante señalar que la actividad de la Construcción, en el cuarto trimestre de 2017, registró un crecimiento de 0.1% con respecto al trimestre anterior, después de experimentar 12 trimestres consecutivos de contracción, de acuerdo a los registros de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial.

En 2017 las exportaciones no petroleras muestran una recuperación respecto al año anterior

La Cuenta Corriente presentó un déficit de USD 255.3 millones en 2017. Este resultado obedece a un mayor crecimiento anual de las importaciones (21.7%), frente al de las exportaciones (12.6%), lo cual determinó una balanza de bienes [1] superavitaria en 2017 de apenas USD 322.4 millones, mientras que en 2016 fue de USD 1,567.3 millones.

El ingreso por las exportaciones petroleras que aumentó en 26.6% (USD 1,454.4 millones) y que responde principalmente a un mayor precio del crudo ecuatoriano, al pasar en promedio de USD 35.0 en el año 2016 a USD 45.7 por barril, en el año 2017.

Por su parte, se resalta que las exportaciones no petroleras aumentaron en 7.7% (USD 872.7 millones), destacándose el crecimiento en los siguientes productos: banano y plátano (11.0%); camarón (17.7%); y las no tradicionales (4.2%).

En cuanto a las importaciones, los rubros que presentaron un mayor dinamismo fueron los bienes de consumo, con un crecimiento en 2017 de 30.7%, seguidas por combustibles y lubricantes (27.8%); bienes de capital (18.8%) y materias primas (18.0%).

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

De otro lado, las remesas recibidas constituyen una fuente importante de ingresos, en 2017 este rubro se incrementó en USD 238.2 millones (9.2%), al pasar de USD 2,602.0 millones en el año 2016 a USD 2,840.2 millones a fines de 2017.

La **Cuenta de Capital y Financiera** alcanzó un valor deficitario de USD 1,588.4 millones mostrando un mayor nivel con respecto al saldo negativo registrado en 2016 (USD 134.7 millones). Dentro de esta cuenta se encuentra la inversión extranjera directa que totalizó USD 606.4 millones, monto inferior en 19.7% al valor observado en 2016 (USD 755.4 millones). Los mayores recursos por este concepto se canalizaron a la industria manufacturera (USD 143.1 millones) así como a la agricultura, silvicultura, caza y pesca (USD 124.4 millones).

En 2017, la **Balanza de Pagos** registró un saldo anual negativo de USD 1,858.5 millones. Este registro se explica principalmente por el saldo deficitario de la Cuenta de Capital y Financiera que pasó de un valor de USD 134.7 millones en 2016 a un saldo negativo de USD 1,588.4 millones en 2017.

Cuarto Trimestre de 2017: La **Cuenta Corriente** presentó un déficit de USD 225.0 millones menor en USD 166.0 millones al registrado en el tercer trimestre de 2017 (USD 391.0 millones).

La Balanza de Bienes tuvo un resultado negativo de USD 107.9 millones inferior al del trimestre anterior (USD 302.5 millones) debido a un mayor dinamismo de las exportaciones que crecieron en USD 452.3 millones (9.5%), respecto al tercer trimestre de 2017, pasando de USD 4,743.5 millones a USD 5,195.8 millones.

Las exportaciones de petróleo crudo en dicho trimestre subieron, de USD 1,480.9 millones a USD 1,711.1 millones (15.5%); y, las exportaciones de derivados de USD 212.9 millones a USD 223.9 millones (5.2%), explicado principalmente por la recuperación del precio del crudo ecuatoriano en el mercado internacional, el que pasó de USD 43.5 en el tercer trimestre de 2017 a USD 53.8 al cuarto trimestre de 2017.

Para el cuarto trimestre de 2017, las exportaciones no petroleras subieron en 7.3% (USD 212.9 millones), respecto al trimestre anterior. Los productos de mayor dinamismo fueron: banano y plátano (4.1%); café y elaborados (2.8%); camarón (6.2%); cacao y elaborados (30.9%); y, atún y pescado (34.6%).

El flujo de remesas recibidas totalizó USD 763.4 millones, provenientes de los siguientes países: Estados Unidos de América (USD 421.5 millones), España (USD 208.1 millones), Italia (USD 42.7 millones) y otros países (USD 91.1 millones).

En cuanto a la Inversión Extranjera Directa, el flujo neto para el cuarto trimestre de 2017, fue de USD 82.6 millones, destacándose la agricultura, silvicultura, caza y pesca (USD 26.5 millones) y la industria manufacturera (USD 25.1 millones)

En relación a la **Cuenta de Capital y Financiera**, durante el cuarto trimestre de 2017, su saldo fue positivo en USD 221.5 millones, el principal rubro que contribuyó a este superávit fue el de Inversión de Cartera.

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

En este periodo, la **Balanza de Pagos** registró un saldo superavitario de USD 65.6 millones, que contrasta con el resultado registrado en el trimestre previo (USD -2,115.5 millones). Esta evolución se explica principalmente en un incremento del saldo de la Cuenta de Capital y Financiera que pasó de un valor deficitario de USD 1,669.4 millones en el tercer trimestre de 2017 a un saldo positivo de USD 221.5 millones.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2017 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo. - Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

Activos financieros. - Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- **Activos financieros disponibles para la venta.**
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Cuentas y documentos por cobrar. - Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de servicios financieros. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

Provisión para cuentas incobrables. - La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables y de los valores sobre los cuales se realizaron los cálculos correspondientes por deterioro.

Los impuestos diferidos.- se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Gastos pagados por anticipado. - Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo: Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post-empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren. La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Reconocimiento de gastos de operación. - Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Propiedad Planta y Equipo. - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

Reconocimiento de ingreso. - La Compañía reconoce ingresos por negociaciones de Factoring, Compra de Cartera, e Inversiones en Instituciones Financieras del País, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la intermediación financiera.

Intereses. - Durante los años 2016 y 2015, la Compañía tuvo la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

Impuesto a la renta y participaciones. - El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Así como aplicar la tarifa del 25% para los casos de accionistas extranjeros.

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Estados de flujos de efectivo. - Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración. - Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

4. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67
2015	3,38
2016	1,12
2017	-0,20

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

5. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de ventas presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados;

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>		
Caja	37	340
Bancos	<u>7.103</u>	<u>49.916</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo US\$	<u>7.140</u>	<u>50.256</u>

El efectivo y equivalentes del efectivo, no se encuentran restringidos.

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO: Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. (menores a 3 meses): NIC 7 p.7, p.48.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

<u>Activos financieros</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Clientes No Relacionados</u>		
Clientes Locales	a) 103.318	106.157
Otras Cuentas por Cobrar	<u>6.362</u>	<u>21.964</u>
Total de activos financieros	US\$ <u>109.679</u>	<u>128.121</u>

- a) Sus principales clientes lo conforman las empresas TRANSITI S. A., con un saldo de US\$39,430; e Industrial Pesquera Santa Priscila, con un saldo de US\$ 34,018.
- b) Del análisis del deterioro de las cuentas por cobrar, se determina que el 100% del total de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2017, corresponden a cuentas por cobrar del periodo. Se verificó que existe recuperación de las cuentas por cobrar. Por lo que se establece como razonable, la decisión de la Administración de **ECUAHIELO S. A.**, de no constituir provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.
- c) **ACTIVOS FINANCIEROS:** Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: acciones y bonos de otras entidades, depósitos a plazo, derechos de cobro – saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, etc.: NIC 32 p.11 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, el saldo de los Impuestos Corrientes es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Activos por Impuestos corrientes</u>		
Crédito Tributario prox. Mes x Rte. Iva	87.848	121.932
Crédito Tributario prox. Mes x Adq e Impot	13.567	-
Rte Fte 1% por clientes	18.612	13.058
Rte Fte 2% por clientes	5.022	3.598
Rte Fte 8% por clientes	-	1.200
Crédito Tributario I.R. Anterior	19.195	26.982
Total Activos por Impuestos Corrientes	US\$ <u>144.244</u>	<u>166.770</u>

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: Se registrará los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara. NIC 12, P.5.

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, el saldo de los pagos anticipados es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</u>		
Otros Prepagados	20.352	16.433
Anticipo a Proveedores	a) 538.649	171.606
Otros Anticipos entregados al exterior	7.140	-
Activos Mantenedidos para la Venta	-	11.050
Total Servicios y Otros pagos Anticipados	US\$ <u>566.142</u>	<u>199.89</u>

- a) Contiene saldo de US\$480,918, entregado a la empresa DISTRILÓGICO S. A. (RELACIONADA), por concepto de transportación de la producción de ECUAHIELO S. A.; el saldo restante lo conforman proveedores locales.
- b) **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:** Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado, y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico; así como la porción corriente de los beneficios a empleados diferidos de acuerdo a la disposición transitoria de la NIC 19.

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, el saldo de Propiedades es el siguiente:

<u>CUENTAS</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/2017</u>
TERRENOS	363.421		363.421
EDIFICIOS	438.891	44.444	483.335
INSTALACIONES	180.707	50.899	231.606
MUEBLES Y ENSERES	3.189	3.537	6.725
MAQUINARIA Y EQUIPO	633.955	398.660	1.032.615
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	12.462	1.394	13.856
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	39.765	11.050	50.815
OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	307.859	176.655	484.514
	1.980.248	686.639	2.666.887
(-) DEP. ACUM. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(259.778)	(269.672)	(529.449)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1.720.470	416.967	2.137.437

El gasto por depreciación del periodo fue de \$ 269.672. Dentro de la depreciación se considera el valor de US\$ 15,460, como gasto no deducible.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe. NIC 16, p.6 - NIC 17, p.20

DEPRECIACIÓN ACUMULADA: Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad. NIC 16, p.6 - NIC 16, p.43.

11. ACTIVO INTANGIBLE

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, el saldo de activo Intangible es el siguiente:

<u>CUENTAS</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/2017</u>
Marcas, Patentes, Derechos de Llave a)	10.898	1.800	12.698
Otros Intangibles	742	-	742
	11.640	1.800	13.440
(-) Amortización Acum. Activos Intangible	(2.917)	-	(2.917)
Total activos de inversión	8.723	1.800	10.523

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

- a) El bien que se amortiza, corresponde al sistema contable utilizado por la empresa.
- b) **ACTIVO INTANGIBLE:** Registra el monto de los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física tales como: el conocimiento científico o tecnológico, el diseño e implementación de nuevos procesos o nuevos sistemas, las licencias o concesiones, la propiedad intelectual, los conocimientos comerciales o marcas adquiridas, los programas informáticos, las patentes, los derechos de autor, las películas, las listas de clientes, los derechos por servicios hipotecarios, las licencias de pesca, las cuotas de importación, las franquicias, las relaciones comerciales con clientes o proveedores, la lealtad de los clientes, las cuotas de mercado y los derechos de comercialización, entre otros. Cuando un activo no cumple la definición de activo intangible, el importe derivado de su adquisición o de su generación interna, por parte de la entidad, se reconocerá como un gasto del período en el que se haya incurrido. No obstante, si el elemento se hubiese adquirido dentro de una combinación de negocios, formará parte de la plusvalía reconocida en la fecha de adquisición. NIC 38, p.8 - p.17

12. CUENTAS POR PAGAR

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

		<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Proveedores Varios	a)	329.973	206.413
Proveedores del Exterior		-	6.689
Total Cuentas por Pagar	US\$	<u>329.973</u>	<u>213.102</u>

- a) El saldo de la cuenta se compone por los siguientes tipos de proveedores:

<u>PROVEEDORES</u>	
PROVEEDORES DE HIELO	112,731
PROVEED. DE INSUMOS	4,349
PROVEE SUM/MAT/REP	55,040
PROVEED. VARIOS	129,065
PROVEEDORES DISTRILOGICO VARIOS	4,186
PROVEEDORES A CREDITO	24,603
	<u>329,973</u>

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

13. OBLIGACIONES CON FISCO Y BENEFICIOS SOCIALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Impuestos</u>		
Retención en la fuente	3.032	1.238
<u>Porción cte. de prov. de beneficios</u>		
Participación Trabajadores	-	182
Obligaciones con el IEES	3.264	1.969
Beneficios Empleados	25.857	17.529
Total Beneficios Sociales	US\$ <u>32.153</u>	<u>20.918</u>

14. OTROS PASIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, los saldos de Otros Pasivos son los siguientes:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Otros pasivos</u>		
Otros	-	60.000
Anticipo de Clientes Varios	41.983	31
Total otros pasivos	US\$ <u>41.983</u>	<u>60.031</u>

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: Incluyen las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, los saldos de Obligaciones con tarjetas de crédito, son los siguientes:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Obligaciones financieras</u>		
Préstamo a Instituciones Financieras	a) <u>34.861</u>	<u>4.726</u>
Total Obligaciones Financieras	US\$ <u>34.861</u>	<u>4.726</u>

- a) Corresponde a consumo de tarjeta de crédito corporativo, otorgadas por el Banco de Guayaquil S. A., por US\$17,870, y Produbanco S. A., por US\$16,991.

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

- b) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas. En esta cuenta se incluirán los sobregiros bancarios. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9

16. PASIVO NO CORRIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, los saldos de Pasivos no Corrientes son los siguientes:

		<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Pasivo no Corrientes			
Ctas y Doc. Por Pagar no Corrientes			
Mafrico S. A.	a)	294.251	-
Pica Plásticos Industriales C. A.	a)	59.017	-
Obligaciones con Inst. Financieras N. C.			
Cuenta por Pagar Ecualan	b)	297.527	297.027
Proveedores a Crédito L/P		165.897	62.138
CFN		-	738.750
Banco Produbanco		8.948	42.176
Banco Guayaquil	c)	713.643	-
Banco Bolivariano	c)	12.970	-
TC Banco Guayaquil		11.093	-
Otras Provisiones	d)	52.540	22.068
Total pasivo a largo plazo	US\$	<u>1.615.887</u>	<u>1.162.160</u>

- a) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Proveedor de suministros materiales; Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

- b) **Cuentas por pagar Ecualan:** corresponde al saldo por compra de terreno.

- c) **Incluye las siguientes obligaciones a Largo Plazo:**

INSTITUCIÓN	CAPITAL	SALDO AL 31/12/2017	TASA NOMINAL	PLAZO	VIGENCIA	
					DESDE	HASTA
BCO. GUAYAQUIL	20.000	3.483	9,76%	12	20/03/2017	20/02/2018
BCO. GUAYAQUIL	710.042	710.042	9,76%	60	20/01/2018	20/12/2022
	<u>730.042</u>	<u>713.525</u>				
BCO. BOLIVARIANO	25.000	12.970	9,63%	18	20/04/2017	20/09/2018
BCO. PRODUBANCO	50.000	8.948	10,21%	18	26/10/2016	20/03/2018
	<u>805.042</u>	<u>735.443</u>				

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

- d) Corresponde a compras de Hielos efectuadas en los últimos días de cierre, mismos que fueron facturados en los primeros días del periodo 2018.
- e) **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** Porción no corriente de las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras; llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.
- f) **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:** Porción no corriente de las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9

17. CAPITAL SOCIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, el capital social, está conformado por los siguientes accionistas; a razón de un dólar por acción:

No.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE DE ACCIONISTA	NACIONALIDAD	MONTO	PARTICIPACIÓN
1	091473766-3	PAZMIÑO VINUEZA ANDREA CECILIA	ECUATORIANA	269.992	99,997%
2	091028467-8	LANDIVAR CANDELARIO ROLANDO EMILIO	ECUATORIANA	8	0,003%
				270.000	100%

CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO: En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También registra el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador.

18. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2017 y 2016, fue la siguiente:

		<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA:</u>			
Resultados del ejercicio	US\$	147.203	91.627
15% Participación de trabajadores		<u>(22.080)</u>	<u>(13.744)</u>
		125.122	77.883
Gastos no Deducibles		<u>16.114</u>	<u>33.998</u>
		141.237	111.881
Impuesto a la Renta		(35.309)	(24.614)
(-)Retenciones en la Fuente		(23.634)	(17.856)
(-)Anticipo Pagado		-	-
Impuesto Pendiente de Pago	US\$	<u>82.293</u>	<u>69.411</u>

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

19. PARTES RELACIONADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, ECUAHIELO S. A., no mantiene saldos con accionistas o administradores.

<u>PARTES RELACIONADAS</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Anticipo C x C Distrilogico	480.918	120.665
Total Anticipo a Relacionadas	<u>480.918</u>	<u>120.665</u>

PARTES RELACIONADAS: El saldo de la cuenta corresponde Porción no corriente de las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción. NIC 32 – NIIF 7 – NIIF 9 – NIC 24.

20. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>2.017</u>
Otros ingresos de actividades ordinarias	2.113.779
US\$	<u>2.113.779</u>
Costos de venta y producción	(945.091)
US\$	<u>1.168.688</u>

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: En esta cuenta se registra los ingresos procedentes de la venta de hielo, sacos, gavetas. NIC 18 – NIIF para PYMES SECCIÓN 23.

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2017 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

ECUAHIELO S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

22. Otros Asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

ECUAHIELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

23. Principales Contratos Suscritos

La Compañía no ha efectuado durante el periodo auditado contratos con clientes y proveedores.

24. EVALUACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS CON ECUAHIELO S. A.

Gestión del riesgo	Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:
Riesgo país	El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.
Riesgo de mercado	Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.
Riesgo de tasa de interés	La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

Riesgo de liquidez Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2017 Resultados</u>		<u>2016 Resultados</u>	
Razón corriente	Activo corriente	827.205	1,88	544.236	1,82
	Pasivo corriente	438.970		298.776	
Capital de trabajo					
Prueba acida	Activo corriente - Inventario	827.205	1,88	544.236	1,82
	Pasivo corriente	438.970		298.776	

Riesgo de crédito Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Se determinó que las partidas corresponden al periodo, por lo que el riesgo por deterioro es Bajo.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2017 Resultados</u>		<u>2016 Resultados</u>	
Número de días cartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	39.484.526	19	46.123.546	28
	Ventas netas	2.113.779		1.628.216	
Rotación de cartera	360	360	19	360	13
	N. de días cartera a mano	19		28	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	2.113.779	3	1.628.216	3
	Activos operacionales brutos	827.205		544.236	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	2.113.779	1	1.628.216	1
	Activo fijo bruto	2.666.887		1.980.248	
Rotación activo total	Ventas netas	2.113.779	0,71	1.628.216	0,72
	Activo total bruto	2.975.166		2.273.430	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	2.113.779	5,44	1.628.216	6,03
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	388.236		245.460	

Riesgo de los activos Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

Riesgo Operativo De la evaluación se desprende riesgo bajo.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2017 Resultados</u>		<u>2016 Resultados</u>	
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo x 100%	2.054.856	69%	1.460.936	64%
	Total activo	2.975.166		2.273.430	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo x 100%	2.054.856	223%	1.460.936	180%
	Total patrimonio	920.310		812.494	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente x 100%	438.970	21%	298.776	20%
	total pasivo	2.054.856		1.460.936	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente x 100%	1.615.887	79%	1.162.160	80%
	Total pasivo	2.054.856		1.460.936	

INDICADORES DE RENTABILIDAD:

Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u> Patrimonio	<u>147.203</u> 920.310	16%	<u>91.627</u> 812.494	11%
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u> Ventas netas	<u>1.168.686</u> 2.113.779	0,55	<u>934.095</u> 1.628.216	0,57
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	<u>Gastos de Adm. Y ventas</u> Ventas netas	<u>385.864</u> 2.113.779	18%	<u>537.058</u> 1.628.216	33%
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u> Ventas netas	<u>147.203</u> 2.113.779	7%	<u>91.627</u> 1.628.216	6%
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u> Ventas netas	<u>125.122</u> 2.113.779	6%	<u>77.883</u> 1.628.216	5%

Riesgo Legal

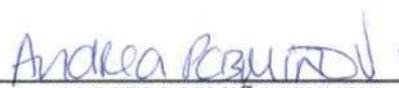
La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

Riesgo Reputacional

De la evaluación efectuada, a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

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



ANDREA PAZMIÑO VINUEZA
REPRESENTANTE LEGAL



MARJORIE VILLAMAR VILLAMAR
CONTADOR GENERAL