

**PRODUCTOS SCHULLO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresadas dólares)**

---

## **1. INFORMACION GENERAL**

PRODUCTOS SCHULLO S.A., se constituyó mediante escritura pública celebrada el 18 de junio de 1981 en la ciudad de Quito, inscrita en el registro mercantil 16 de julio de 1981. PRODUCTOS SCHULLO S.A., se transformó en sociedad anónima mediante escritura pública celebrada el 2 de enero de 1996 en la ciudad de Quito, inscrita en el registro mercantil el 24 de abril de 1996. Su objetivo social es la producción de alimentos nutritivos y su comercialización en el mercado nacional e internacional.

Al 31 de diciembre del 2017, el personal total de la Compañía alcanza 72, empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se presenta a continuación:

### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Bases de preparación.**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización o el valor en uso indicados en la NIC 2 y NIC 36.

## **2.1. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

## **2.2. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## **2.3. Efectivo y equivalente al efectivo.**

Se considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. Los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos y sobregiros bancarios en el Pasivo Corriente.

## **2.4. Activos financieros.**

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros, para préstamos y cuentas por cobrar la Compañía han definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

### **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.**

Son valorizadas a costo amortizado, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

### **Evaluación de Estándares de Crédito**

La cartera se debe mantener con un periodo promedio no superior a los 60 días y una rotación de la cartera equivalente a 6 veces.

### **Gestión de Cobranzas**

Las políticas de cobro de la empresa son procedimientos que ésta sigue para cobrar sus cuentas por cobrar a su vencimiento. La efectividad de las políticas de cobro de la empresa se puede evaluar parcialmente examinando el nivel de estimación de cuentas incobrables.

### **Estimación de Cuentas Incobrables**

El Facilitador de Ingresos Corporativos establecerá de manera individual a los Clientes que mantengan incobrabilidad y establecerá el porcentaje de aplicación de provisión incobrable.

## **2.5. Inventarios.**

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción, la materia prima, los suministros y materiales están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado. Las importaciones en tránsito están registrados todos los gastos incurridos para su desaduanización.

## **2.6. Propiedad, planta y equipos.**

Se denomina propiedad, planta y equipos todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado con la normativa contable vigente.

El costo original de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil. Al final de cada periodo anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, planta y equipos.

Las provisiones para las depreciaciones se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta, con un valor residual de hasta el 10%. La vida útil estimada para edificio es hasta 50 años, maquinaria y equipo de fábrica 10 hasta 20 años, muebles enseres y equipo de oficina 10 años, equipo de computo 3 años y vehículos 5 años.

El método de valoración o el valor de propiedad, planta y equipos serán establecidos por el método de capitalización del costo.

Es necesario mencionar que los grupos de maquinaria, equipos de fábrica e instalaciones se compensan para determinarlos por unidades generadoras de efectivo según la alternativa que la NIC 16 Propiedad, planta y equipo nos permite. Por lo que se determino por líneas de producción para darles la vida útil y valor residual.

A criterio de la Administración de la Compañía, la infraestructura y equipo de computación, las propiedades, planta y equipo serán utilizadas hasta el valor de rescate; por lo cual, es necesario establecer valor residual. Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual.

## **2.7. Deterioro de valor de activos no financieros.**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

## **2.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado, además, que a un porcentaje importante de las compras realizadas con pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

## **2.9. Provisiones.**

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

## **2.10. Beneficios a los empleados.**

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, 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 definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren. Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados por la Superintendencia de Compañías.

## **2.11. Capital social.**

El Capital social está compuesto por acciones ordinarias y nominativas.

## **2.12. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia del bien en el curso ordinario de las actividades de la Compañía y se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos.

La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la transferencia del bien cuyo valor justo puede medirse de forma fiable.

### **2.13. Costos de venta del bien.**

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la producción y elaboración de productos alimenticios.

### **2.14. Gastos de Administración y Ventas.**

Los gastos de Administración y Ventas corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

### **2.15. Segmentos operacionales.**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

### **2.16. Estado de Flujo de efectivo.**

El estado de flujos de efectivo se presenta 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.

### **2.17. Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros del ejercicio, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

### **3.1. Factores de riesgo.**

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

### **3.2. Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar

el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

### **3.3. Riesgo crediticio.**

Los principales activos financieros son los saldos de caja y efectivo, deudores y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

### **3.4. Riesgo de tasa de interés.**

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a la Compañía minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

## **4. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN.**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y 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.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

### **4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos**

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

### **4.2. Otras estimaciones.**

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.

Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan darse en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

## **5. POLITICAS LEGALES LABORALES TRIBUTARIAS Y OTRAS**

### **5.1 Reserva legal**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual se deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

### **5.2 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

### **5.3 Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía está gravada con el 22 %. Y a partir del ejercicio 2018 se incrementa al 25%.

### **5.4 Situación tributaria**

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2015.



## 6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	2017	2016
Caja general	864	4.542
Bancos nacionales	212.363	38.079
Inversiones y otros	0	86
Total	<u>213.227</u>	<u>42.707</u>

## 7.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se resumen como sigue:

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales - Clientes	83.628	93.064
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	7.300	6.643
Otros	45.419	54.695
Provisión cuentas de dudoso cobro	-9.167	-19.166
Total	<u>127.180</u>	<u>135.236</u>

En la provisión de cuentas de dudoso cobro se efectuaron regulaciones por \$ 9.999 por lo que su saldo final del ejercicio se presenta en \$ -9.1670

## 8.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se detallan como sigue:

	2017	2016
Materia prima	1.076.677	197.920
Suministros y materiales	115.705	113.396
Productos terminados	73.228	52.614
Importaciones en tránsito	22.322	138.386
Total	<u>1.287.932</u>	<u>502.316</u>

## 9.- PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de los pagos anticipados se detallan como sigue:

	2017	2016
Seguros anticipados	30.685	32.818
Crédito tributario impuesto renta retenciones	43.178	41.775
Crédito tributario impuesto salida de divisas	71.707	40.845
Crédito tributario anticipo impuesto renta	20.147	47.166
Total	<u>165.717</u>	<u>162.604</u>

## 10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el presente ejercicio se resume como sigue:

<b>ACTIVOS</b>	<b>2016</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>RETIROS</b>	<b>DEPRECIAC</b>	<b>2017</b>
Terrenos	652.707				652.707
Construcciones y adecuaciones	619.094	6.824			625.918
Maquinaria y equipo de fabrica	595.936	35.805	-37.973		593.768
Muebles y equipo de oficina	332.044	5.913	-401		337.556
Vehículos	157.571	0			157.571
<b>Suman</b>	<b>2.357.352</b>	<b>48.542</b>	<b>-38.374</b>	<b>0</b>	<b>2.367.520</b>
<b>DEPRECIACION</b>					
Construcciones y adecuaciones	78.612			15.449	94.061
Maquinaria y equipo de fabrica	341.344		-37.973	34.357	337.728
Muebles y equipo de oficina	204.394		-401	32.334	236.327
Vehículos	67.307			31.051	98.358
<b>Suman</b>	<b>691.657</b>		<b>-38.374</b>	<b>113.191</b>	<b>766.474</b>
<b>ACTIVOS EN CURSO</b>					
Maquinaria en transito	0	10.758			10.758
<b>TOTAL</b>	<b>1.665.695</b>	<b>59.300</b>	<b>0</b>	<b>-113.191</b>	<b>1.611.804</b>

En el ejercicio anterior las adquisiciones fueron por \$ 75.169.

La depreciación que se cargo a resultados del año fue por \$ 116.234.

## 11.- PRESTAMOS BANCARIOS

El resumen de los préstamos bancarios y con instituciones financieras se detalla como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Banco Internacional	218.318	1.696
Produbanco	47.705	117.687
Otros - Tarjetas de crédito	7.952	6.207
<b>TOTAL</b>	<b>273.975</b>	<b>125.590</b>

## 12.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proveedores	118.930	51.707
Obligaciones laborales y fiscales	57.379	65.692
Prestamos de accionistas	289.014	331.500
Otras cuentas por pagar:	39.465	49.724
<b>TOTAL</b>	<b>504.788</b>	<b>498.623</b>

### 13.- PROVISIONES

Las provisiones efectuadas se detalla como sigue:

	2017	2016
Beneficios sociales	23.710	19.180
Participación de trabajadores	43.737	17.726
Impuesto a la renta	55.121	40.785
<b>TOTAL</b>	<b>122.568</b>	<b>77.691</b>

### 14.- PRESTAMOS BANCARIOS NO CORRIENTES

El movimiento de este rubro en el ejercicio se resume como sigue:

BANCO	TASA %	FECHA DE VCMNTO	TOTAL PRESTAMOS	CANCELAC. EJERCICIO	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC. CRTE.
PRODUBANCO	9,76	12-2020	212.963	-55.556	157.407	101.852	55.555
PRODUBANCO	8,75	03-2019	40.000	-7.743	32.257	12.465	19.792
PRODUBANCO	8,75	03-2019	130.000	-45.768	84.232	17.666	66.566
PRODUBANCO	8,75	07-2019	130.000	-25.165	104.835	40.513	64.322
PRODUBANCO	8,75	07-2019	130.000	-25.165	104.835	40.513	64.322
			<b>642.963</b>	<b>-159.397</b>	<b>483.566</b>	<b>213.009</b>	<b>270.557</b>

Con el Produbanco, se presenta un préstamo por \$ 157.407, pagaderos en cuotas fijas mensuales sobre el principal de \$ 4.630, con una tasa del 9,76% y vencimiento en diciembre del 2020.

En el presente ejercicio se efectuaron varios préstamos con vencimientos en marzo y julio del 2019. Los préstamos están garantizados con hipoteca abierta del terreno y construcciones de la planta mencionado en la nota 7 del presente informe.

### 15.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

El movimiento de este rubro en el ejercicio se resume como sigue:

	2017	MVMTO NETO	2016
<b>PRESTAMOS DE ACCIONISTAS</b>	<b>397.515</b>	<b>245.000</b>	<b>152.515</b>

Con la finalidad de presentar estados financieros comparativos con el ejercicio anterior se procedi a reclasificar \$ 200.796 al pasivo no corriente del ejercicio anterior.

### 16.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de este rubro se detalla a continuación

	2016	INCREMENTO EN RESERVAS	PAGO EN PRESTACIONES	RESULTADOS ORI	2017
Jubilación patronal	506.689	52.007	-13.899	-7.297	537.500
Desahucio	217.850	16.556	-3.377	-785	230.244
<b>Total</b>	<b>724.539</b>	<b>68.563</b>	<b>-17.276</b>	<b>-8.082</b>	<b>767.744</b>

### 17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de \$ 650.000 y esta constituido por 650.000 acciones, con un valor de \$ 1,00 cada una. Valor que se mantiene de ejercicios anteriores.

### 18.- RESULTADOS ACUMULADOS NIIF POR PRIMERA VEZ

Con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF se crea en patrimonio la cuenta de Resultados acumulados y contra esta cuenta se realizaron todos los ajuste de activos y pasivos a fin de obtener una adecuada presentación en base a NIIF en los estados financieros, los ajustes por la implementación de las NIIF fueron por \$ - 271.601.

## 19.- VENTAS

Los ingresos por ventas se detallan a continuación

	2017	2016
Ventas tarifa 12 %	2.206.121 51	2.403.680
Ventas tarifa 0 %	2.121.163 49	1.872.929
<b>Total</b>	<b>4.327.284</b>	<b>4.276.609</b>

## 20.- COSTOS DE VENTAS

El costo de venta se detalla como sigue:

	2017	2016
Materia prima	1.645.230	1.631.464
Mano de obra	541.218	534.156
Gastos de producción	333.673	318.569
<b>Total</b>	<b>2.520.121</b>	<b>2.484.189</b>

## 21.- GASTOS DE VENTA

Los saldos de gastos de ventas se detallan como sigue:

	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	295.709	308.218
1 Degustaciones	93.054	140.673
2 Fletes y movilización	41.689	47.984
3 Comisiones en ventas	24.463	28.829
4 Arriendos	38.131	37.997
5 Publicidad y propaganda	25.178	30.285
Otros	82.111	88.381
<b>Total</b>	<b>600.335</b>	<b>682.367</b>

## 22.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Los saldos de gastos de ventas se detallan como sigue:

	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	413.663	517.291
Honorarios	152.448	215.906
Seguridad	74.877	0
Depreciacion	25.632	
Otros	102.643	188.291
<b>Total</b>	<b>769.263</b>	<b>921.488</b>

## 23.- GASTOS FINANCIEROS

Los saldos de gastos de ventas se detallan como sigue:

	2017	2016
Intereses	116.490	60.245
Comisiones bancarias	12.411	6.598
<b>Total</b>	<b>128.901</b>	<b>66.843</b>

## 24.- IMPUESTO A LA RENTA

El calculo impuesto a la renta se determina como sigue:

	2017	2016
Resultado del ejercicio antes de participación e impuesto renta	291.582	118.171
Participación de trabajadores 15%	<u>-43.737</u>	<u>-17.726</u>
Utilidad después de participación trabajadores	247.845	100.445
(más) Gastos no deducibles	<u>2.711</u>	<u>6.078</u>
Base para el calculo impuesto renta	250.556	106.523
Impuesto a la renta 22%	-55.121	-23.435
Diferencia impuesto mínimo	<u>0</u>	<u>-17.350</u>
<b>Total impuesto renta</b>	<b><u>-55.121</u></b>	<b><u>-40.785</u></b>

## 25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de elaboración del presente informe (febrero 23 del 2018), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.