



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Majestic Corporation Cía. Ltda.:

Abstención de opinión

Hemos sido contratados para auditar los estados financieros que se adjuntan de Majestic Corporation Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

No expresamos una opinión sobre los estados financieros adjuntos de Majestic Corporation Cía. Ltda. Debido a la importancia de las cuestiones descritas en el párrafo “*Fundamento de la abstención de opinión*” de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría sobre dichos estados financieros.

Fundamento de la abstención de opinión

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar por US\$1. millón, de las cuales no se nos ha proporcionado un detalle por saldo de cada cliente y un análisis de la forma de recuperación del referido saldo. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar la razonabilidad de las cuentas por cobrar, así como su posible efecto en los estados financieros adjuntos respecto al registro de una provisión por deterioro de cartera.

Al 31 de diciembre del 2017, no estuvimos presentes en la verificación física de inventarios, ya que nuestra contratación fue posterior a este procedimiento, y en razón de que la Compañía no nos ha proporcionado el resultado final de la verificación física, así como el análisis del método de costeo de los inventarios; no nos ha sido posible por otros medios de auditoría, determinar la razonabilidad de los saldos de inventarios por US\$302 mil y costo de ventas por US\$275 mil, y de sus posibles efectos en los estados financieros adjuntos.

La Compañía no nos ha proporcionado un listado detallado de sus propiedades y equipos por US\$270 mil, adicionalmente no ha efectuado una verificación física con el objeto de determinar la existencia de cada ítem y eventuales pérdidas o deterioro. En virtud de estas circunstancias, no nos es posible determinar la razonabilidad del saldo de las propiedades y equipos por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

En razón de que no hemos recibido la respuesta del asesor legal de la Compañía, respecto al estado de los litigios y/o contingencias vigentes al 31 de diciembre del 2017, no nos es posible determinar la existencia de posibles pasivos o contingencias a esa fecha.

La Compañía no dispone de un detalle por saldo de cada proveedor, ni conciliaciones de saldos o documentos formales que sustenten las cuentas por pagar al exterior que al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US\$593 mil. En razón de estas circunstancias no nos ha sido factible determinar la razonabilidad del saldo de cuentas por pagar al exterior, ni el monto de los ajustes requeridos en los estados financieros adjuntos originados de su análisis, si hubieren.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no nos ha proporcionado la información necesaria para la determinación del pasivo y gasto por impuesto a la renta corriente del año 2017, ni del gasto y la provisión por participación trabajadores en las utilidades de la Compañía del mismo período, obligaciones que no han sido registradas en sus estados financieros. Como resultado, no hemos podido determinar los pasivos omitidos en los estados financieros adjuntos y los ajustes que tal situación generaría dentro del resultado del ejercicio.

No hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para establecer la razonabilidad del gasto comisiones, otras por pagar a la administración tributaria, pasivos financieros y otras cuentas por pagar que al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US\$65 mil, US\$ 746 mil, US\$107 mil y US\$ 110 mil. respectivamente, debido a que no se nos ha proporcionado la información requerida para dicho análisis. En razón de esta circunstancia no nos ha sido factible determinar la razonabilidad de los saldos registrados en los estados financieros adjuntos.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes)., y del control interno determinado por la administración como 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, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

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

Nuestra responsabilidad es la realización de la auditoría de los estados financieros de Majestic Corporation Cía. Ltda. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, y la emisión de un informe de auditoría. Sin embargo, debido a la importancia de las cuestiones descritas en el párrafo “*Fundamento de la abstención de opinión*” de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría sobre dichos estados financieros.

Somos independientes de la Compañía, y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con los requerimientos de ética aplicables

Informe sobre otros requerimientos legales regulatorios

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 se emitirá por separado, dentro del plazo establecido por la Autoridad Tributaria.

Martínez Chávez y Asociados

Quito, Mayo 06, 2020
Registro No. 649

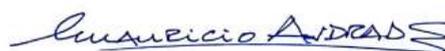
Edgar Oleas V.
Licencia No. 36509

MAJESTIC CORPORATION CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	5	1.270	23.505
Cuentas por cobrar comerciales	6	1.013.085	855.971
Otras cuentas por cobrar		22.294	20.431
Inventarios	7	302.304	226.041
Activos por impuestos corrientes	8	273.484	230.300
Total activos corrientes		1.612.437	1.356.248
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	9	269.895	346.211
Otros activos		15.271	21.582
Total activos no corrientes		285.166	367.793
TOTAL		1.897.603	1.724.041
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	10	593.402	578.792
Otras cuentas por pagar comerciales	11	110.250	94.796
Pasivos financieros	12	106.909	76.853
Ingresos diferidos		9.999	9.099
Pasivos por impuestos corrientes	8	745.840	640.284
Total pasivos corrientes		1.566.400	1.399.824
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivo no corriente	13	8.356	7.425
PATRIMONIO:			
Capital	14	405.000	405.000
Reservas		9.453	9.453
Resultados acumulados		(91.606)	(97.661)
Total patrimonio		322.847	316.792
TOTAL		1.897.603	1.724.041

Ver notas a los estados financieros

Mauro Montalvo
Gerente GeneralMauricio Andrade
Contador General

MAJESTIC CORPORATION CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15	786.348	1.317.043
COSTO DE VENTAS	16	274.882	679.362
MARGEN BRUTO		<u>511.466</u>	<u>637.681</u>
OTROS INGRESOS		<u>17.385</u>	<u>145.274</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	17	330.464	506.903
Gastos de ventas	18	145.310	244.929
Gastos financieros		32.171	29.332
Total gastos de operación		<u>507.945</u>	<u>781.164</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>20.906</u>	<u>1.791</u>
Participación a trabajadores		3.136	269
Impuesto a la renta corriente		11.715	7.920
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>6.055</u>	<u>(6.398)</u>

Ver notas a los estados financieros

1.



Mauro Montalvo
Gerente General



Mauricio Andrade
Contador General

MAJESTIC CORPORATION CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	Resultados Acumulados					
	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Adopción NIF por primera vez</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	405.000	9.453	(145.167)	(79.485)	133.389	323.190
Resultado integral del ejercicio	-	-	(6.398)	-	-	(6.398)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	405.000	9.453	(151.565)	(79.485)	133.389	316.792
Resultados acumulados	-	-	(79.485)	79.485	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	6.055	-	-	6.055
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>405.000</u>	<u>9.453</u>	<u>(224.995)</u>	<u>-</u>	<u>133.389</u>	<u>322.847</u>

Ver notas a los estados financieros



Mauro Montalvo
Gerente General



Mauricio Andrade
Contador General

MAJESTIC CORPORATION CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES EN OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	647.519	1.256.471
Pagado a proveedores y empleados	(696.485)	(1.428.298)
Intereses pagados	(32.170)	(29.332)
Participación a trabajadores		(36)
Impuesto a la renta		(7.920)
	<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(81.136)	(209.315)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2.779)	-
Precio de venta de vehículos	47.071	
Incremento de otros activos	-	(8.243)
	<hr/>	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	44.292	(8.243)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en pasivos financieros y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	14.610	151.374
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(22.235)	66.184
Saldos al comienzo del año	23.505	89.689
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1.270</u>	<u>23.505</u>



Mauro Montalvo
Gerente General



Mauricio Andrade
Contadora General

MAJESTIC CORPORATION CÍA. LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Majestic Corporation Cía. Ltda., fue constituida en la República del Ecuador en septiembre del 2003.

El objeto social de la Compañía constituye la importación y distribución a nivel nacional de menaje de cocina e implementos para el hogar comercializados bajo la marca Royal Prestige, Prestige, Ocean Blue y Bar Keepers Friend, marcas de las cuales la compañía es representante.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas posteriormente. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.
- 2.4 Efectivo y equivalentes** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.5 Activos financieros** - El reconocimiento inicial es a su precio de transacción.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado.

La clasificación de los activos financieros se detalla como sigue:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Valoración</u>
Cuentas por cobrar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

- 2.5.1 Activos financieros a costo amortizado** - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar, se medirán posteriormente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.

2.5.2 Activos financieros a costo menos deterioro de valor - Aquellos instrumentos financieros básicos como inversiones en acciones o preferentes; cuyo valor razonable no puede medirse con fiabilidad.

2.5.3 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.4 Deterioro de valor de Activos Financieros - Al final de cada período sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución medible de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado; entre los principales.

2.5.5 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, o la venta.

2.7 Propiedad, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su precio de transacción, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.8.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.8.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.9 Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados.

2.10 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.11 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.12.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendatario operativo - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento financiero, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación de la transacción. El estado de terminación se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por servicios se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación del servicio, determinado como la proporción del tiempo total de prestación de servicio, que haya transcurrido al finalizar cada período;
- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.15 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 *Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. *Riesgo de Mercado*

4.1.1. *Riesgo de Tipo de Cambio* - Las principales actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. *Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones* - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los valores de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada; basada en el monitoreo a las entidades emisoras de los instrumentos financieros previo a la adquisición de los mismos, así como el seguimiento constante y valuación realizada por la Administración luego de realizada la inversión. En caso de que las condiciones ofrecidas por los emisores no sean favorables para la Compañía, no se realizan inversiones.

4.1.3. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses, cuando los ha contratado, son en su mayoría fijas.

4.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía minimiza en lo posible los riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas de efectivo, administrando sobregiros bancarios en caso de necesitarlos, y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	808	8.437
Bancos	462	15.068
	<hr/>	
Total	<u>1.270</u>	<u>23.505</u>

El efectivo y sus equivalentes no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

6. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
Cuentas por cobrar locales	904.933	747.819
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	108.152	108.152
	<hr/>	
Total	<u>1.013.085</u>	<u>855.971</u>

Las cuentas comerciales y otras por cobrar no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

7. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	350.701	184.899
Mercaderías en tránsito	36.246	125.785
Subtotal	<u>386.947</u>	<u>310.684</u>
(-) Deterioro de inventario	<u>(86.643)</u>	<u>(84.643)</u>
Total	<u><u>302.304</u></u>	<u><u>226.041</u></u>

Los inventarios no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía

8. IMPUESTOS

8.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	19.561	27.578
Crédito tributario de IVA	214.348	164.926
Retenciones recibidas de IVA	39.575	37.796
Total	<u><u>273.484</u></u>	<u><u>230.300</u></u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado – IVA	486.421	392.166
Retenciones de Impuesto a la Renta	125.897	120.444
Retenciones de IVA	133.522	127.674
Total	<u><u>745.840</u></u>	<u><u>640.284</u></u>

8.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	20.906	1.791
Participación a trabajadores	3.136	269
Gastos no deducibles	36.880	30.157
Base imponible	54.650	31.679
Impuesto a la renta causado (1)	12.023	7.920
Anticipo calculado (2)	-	-
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2)	12.023	7.920

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$95 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$44 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$95 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

8.3. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 13, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

8.4. Cambios tributarios relevantes para el período 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante:

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 7.2 (1).
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan mas de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.

Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	129.600	129.600
Edificios	124.982	124.982
Muebles y enseres	133.844	136.172
Maquinaria y equipo	52.835	52.835
Equipo de cómputo	35.298	32.619
Vehículos	35.534	199.045
Subtotal	<u>512.093</u>	<u>675.253</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(242.198)</u>	<u>(329.042)</u>
Total	<u><u>269.895</u></u>	<u><u>346.211</u></u>

La propiedad, planta y equipo no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

Un movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo o valuación</u></i>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	129.600	124.982	140.246	53.679	33.263	199.045	680.814
Bajas	-	-	(4.074)	(844)	(644)	-	(5.561)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	129.600	124.982	136.172	52.835	32.619	199.045	675.253
Adquisiciones	-	-	-	-	2.779	-	2.779
Ventas	-	-	(2.328)	-	(100)	(163.511)	(165.938)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>129.600</u>	<u>124.982</u>	<u>133.844</u>	<u>52.835</u>	<u>35.298</u>	<u>35.534</u>	<u>512.093</u>

	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(99.148)	(13.962)	(34.257)	(33.108)	(88.459)	(268.934)
Depreciación del año	(6.249)	(10.053)	(4.641)	644	(39.809)	(60.108)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(105.397)	(24.015)	(38.898)	(32.464)	(128.268)	(329.042)
Depreciación del año	(6.249)	(13.384)	(5.284)	-	(7.107)	(32.054)
Ventas					118.868	118.868
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(111.646)</u>	<u>(37.399)</u>	<u>(44.181)</u>	<u>(32.464)</u>	<u>(16.507)</u>	<u>(242.198)</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales</i>		
Cuentas por pagar locales	91.562	93.627
Cuentas por pagar del exterior	501.840	485.165
Total	<u>593.402</u>	<u>578.792</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar locales	31.348	4.199
Beneficios a los empleados	22.682	25.625
Participación a trabajadores (I)	4.663	1.527
Otros pasivos corrientes	51.557	63.445
Total	<u>110.250</u>	<u>94.796</u>

(I) *Participación a trabajadores* - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco Pichincha CA	-	15.971
Tarjetas de crédito (I)	63.977	60.882
Sobregiro bancario	42.932	-
Total	<u>106.909</u>	<u>76.853</u>

(I) Corresponden a los saldos pendientes de pago por consumos de tarjetas de crédito corporativas (Diners y Pacificard); estas obligaciones tienen vencimientos mensuales.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal (1)	8.356	8.356
Desahucio (2)	-	(931)
Total	<u>8.356</u>	<u>7.425</u>

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

(2) ***Desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

14. PATRIMONIO

14.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2016 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 405.000 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

14.2. Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas netas locales de bienes	769.830	1.288.800
Arrendamiento de Inmuebles	16.518	28.243
Total	<u>786.348</u>	<u>1.317.043</u>

16. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde principalmente a los costos asociados por la venta de utensilios de gastronomía así como también a los servicios de reparación y garantía prestados por la Compañía.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	158.169	285.360
Depreciaciones	32.024	64.959
Arrendamientos	27.900	30.000
Honorarios	8.776	17.321
Mantenimiento y reparaciones	625	6.433
Autoconsumos	13.102	35.256
Seguros	11.444	13.885
Otros gastos	78.424	53.690
	<hr/>	<hr/>
Total	330.464	506.903
	<hr/>	<hr/>

18. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones	65.403	102.487
Mantenimiento y reparaciones	22.891	30.859
Publicidad	933	3.437
Arrendamientos	15.529	31.541
Honorarios	(580)	9.925
Otros gastos	41.134	66.680
	<hr/>	<hr/>
Total	145.310	244.929
	<hr/>	<hr/>

19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

20. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incrementa su déficit fiscal, afronte un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración de la compañía no está en posibilidad de determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



Mauro Montalvo
Gerente General



Mauricio Andrade
Contador General