

PAPIZZEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

PAPIZZEC S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 20 de septiembre de 2004, con un plazo de duración de ochenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La compañía tiene como objeto principal, enmarcar en la administración, representación y manejo de centros de comidas y bebidas, restaurantes, comedores de comida rápida todo tipo de centros de diversión y esparcimiento permitidos por la Ley, salas de banquetes, centros y complejos para convenciones y/o reuniones, y sus afines. Servicios de comida rápida, creación, administración, manejo y venta de franquicias dentro de su objeto social; entre otros.

2. BASES DE PREPARACIÓN

PAPIZZEC S.A., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - (NIIF para las PYMES).

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

➤ Declaración de cumplimiento con la NIIF para PYMES

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - (NIIF para las PYMES), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) las cuales comprenden:

- a) 35 Secciones
- b) Glosario de términos

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con la "Sección 3: Presentación de Estados Financieros" de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Negocio en marcha**

La NIIF para PYMES parte de la hipótesis de negocio en marcha y por lo tanto la Gerencia evalúa la continuidad de las operaciones del ente contable, a menos que se indique todo lo contrario. PAPIZZEC S.A., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente. Los pasivos medidos y presentados a su valor razonable son principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, la Compañía al medir el valor razonable toma en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos: (a) la condición y localización del activo; y (b) restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo. 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, tal como el valor en uso de la Sección 27.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, las mediciones efectuadas a valor razonable tienen jerarquías que se clasifican en tres (3) niveles; con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

➤ **Moneda funcional y de presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de las NIIF para las PYMES "Conversión de la moneda extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Vida útil y porcentaje de depreciación

La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de las propiedades y equipos al final de cada período que se informa.

Jubilación Patronal y Desahucio

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

➤ **Criterio de materialidad**

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF para las PYMES, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de PAPIZZEC S.A., y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes incluye los valores en cajas, los saldos conciliados en cuentas bancarias. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c. Activos y pasivos financieros

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

1. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes son importes generados por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

2. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro que se reconocen por anticipos entregados a proveedores locales y empleados.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

1. Cuentas por pagar

Son obligaciones de pago principalmente por la adquisición de bienes y materiales utilizados en los servicios prestados por la Compañía, además de servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal o al equivalente a su costo amortizado, puesto que son pago que se realizan en el corto plazo.

2. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar representan los saldos pendientes de pago que se reconocen por las compras de bienes y prestación de servicios a terceros.

3. Obligaciones con instituciones financieras

La política de la Compañía es reconocer lo préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medidos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor el reintegro es reconocido en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar al referido método del costo amortizado.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados en cada fecha de cierre mensual de los Estados Financieros y los intereses reales se registran en el momento del pago dando de baja las provisiones realizadas.

Los préstamos bancarios son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho condicional al diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

d. Inventarios

Los inventarios representan insumos y materiales que se utilizan para la prestación de servicios a través de las respectivas cadenas de alimentos. Se registran al costo.

El costo incluye el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actuales, neto de descuentos comerciales y/o cualquier otro tipo de rebaja. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

e. Propiedad y equipo

La propiedad y equipo representa la maquinaria, muebles y equipos, que se usan para generar beneficios, económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un periodo y el costo se pueda determinar en forma fiable.

➤ Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipo se mide inicialmente por su costo histórico. El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

➤ Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedad y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipo; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de la propiedad y equipo se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y, se reconoce en los resultados del periodo.

f. Depreciación de propiedad y equipo

La depreciación de la propiedad y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra a los resultados del periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada clase de propiedad y equipo:

Años de vida útil	Tipo de activo
10	Instalaciones
10	Muebles y enseres
10	Maquinaria y equipo
10	Equipo de oficina
3	Equipos de computación
5	Vehículos

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

g. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo. La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideraran como activos contingentes.

h. Activos intangibles

Los activos intangibles son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros. Los activos intangibles representan: a) Franquicia Papa John's Internacional, b) apertura de locales y c) organización y constitución. Están contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Medición en el reconocimiento inicial

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su costo histórico. El costo de los intangibles comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del intangible.

Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles se contabilizan utilizando el método del costo depreciado.

i. Amortización de activos intangibles

La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre el costo del activo intangible y se registra con cargo a los resultados del período en función del respectivo plazo de duración del activo.

La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden a las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

k. Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios

Las obligaciones en valores emitidos y los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posterior al reconocimiento inicial, se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados bajo el rubro de gastos financieros.

l. Beneficios a los empleados

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que se presta el servicio relacionado.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el trabajador en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intencionales, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en una misma compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

iii. Capital

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran, las reservas, los resultados acumulados, otros resultados por adopción de las NIIF por primera vez y el resultado del período.

iv. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía se originan principalmente por la venta de comida rápida a través de cadenas de alimentos en locales distribuidos en el país y representan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos se reconocen cuando la Compañía transfiera 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. Los ingresos de la Compañía se presentan teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b. Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- c. El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d. Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad}

o. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

p. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el periodo 2017 y 2016 está gravada a la tasa del 22%. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

q. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTTRAN EN VIGENCIA

a) Nuevas normas aplicadas por la Compañía

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) en julio de 2009.

En mayo de 2015 el IASB emitió Modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Cada modificación individual solo afecta a unos pocos párrafos, y en muchos casos solo a unas pocas palabras de la Norma, con excepción de las tres modificaciones siguientes:

- Permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales;

Estas modificaciones a la Norma NIIF para las PYMES de 2015, es vigente para periodos anuales sobre los que se informa que comienzan a partir del 1 de enero de 2017, con su aplicación anticipada permitida.

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1. Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
2. Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
3. Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
4. Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
5. Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía PAPIZZEC S.A. mantiene una política de otorgar crédito única a clientes que hayan cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de pérdidas financieras por los incumplimientos de pagos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposición a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentran autorizadas por el Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la administración considera que no existe un riesgo relacionado con la moneda en curso.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.

- Procesos, que son las acciones que interaccionan para realizar cada uno de los proyectos.

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se presenta en:

	2017	2016
Cajas	4,700	4,732
Bancos	95,914	32,853
Total	100,614	37,585

7. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de clientes se presentan en:

	2017	2016
Clientes	34,270	49,725
Tarjetas de crédito (2)	47,230	98,157
Total	81,501	147,882

(1) El detalle de los principales clientes se detalla a continuación:

	2017	2016
Dresler S.A.	24,238	28,120
Banco del Austro S.A	5,175	-
Arca Continental S.A. B. de C.V.	4,840	17,649
Minervol S.A.	17	-
Alanabakery Cia. Ltda.	-	1,330
Publicidad Spiga Media Spigamedia S.A.	-	2,626
Total	34,270	49,725

(2) Un detalle de las tarjetas de crédito al 31 de diciembre del 2017 se detalla a continuación:

	2017
Banco del Austro	12,177
Interdin S.A.	34,198
Banco de Guayaquil	855
Total	47,230

8. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de garantías se presentan en:

	2017	2016
Garantías cheques (1)	710,300	-
Garantías locales (2)	67,878	55,337
Total	778,178	55,337

- (1) Corresponden a los cheques entregados a las Compañías Gráficas Diseño y Viasupport Servicios y Soporte S.A., como garantía por los préstamos recibidos.
- (2) Pertenecen a las garantías entregadas por los arriendos de los locales en los sectores de: la Alborada, Ambato, Centenario, Cumbayá, Eloy Alfaro, Juan León Mera, Los Chillos, Manta, Naciones Unidas, Portoviejo, La Prensa, Samborombón y Urdesa.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de otras cuentas por cobrar se presentan en:

	2017	2016
Otras cuentas por cobrar	295,438	165,684
(1)		
Anticipos a proveedores	129,774	123,188
(2)		
Cuentas por cobrar Cadegru S.A.	4,316	-
FideliComiso BVQ 2016	75	-
Valores por liquidar	-	25,587
Total	429,603	314,460

- (1) Dentro de esta cuenta se encuentran registrados US\$ 126,525 correspondientes a intereses pagados sobre los cuales no se han recibido las facturas correspondientes.
- (2) Anticipos entregados a proveedores por prestaciones de servicios pendientes de facturar.

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de inventarios están compuestos por:

	2017	2016
Carnes y vegetales	145,152	38,646
Harina y otros ingredientes masas	113,009	68,120
Bebidas	70,539	49,092
Quesos	51,131	23,680
Marketing	31,908	29,914
Uniformes	29,390	27,090
Suministros de oficina	18,923	12,181
Productos de limpieza	11,284	20,721
Empaques y etiquetas	10,929	7,488
Salas y especíes	6,184	8,771
Total	488,451	285,703

11. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de impuestos corrientes lo conforman:

		2017	2016
Activos			
Crédito tributario renta	147,190	136,984	
Retenciones en la fuente renta	75,160	58,900	
Anticipo impuesto a la renta	-	23,848	
Total	222,350	219,732	

		2017	2016
Pasivos			
SRI por pagar IVA	155,535	57,870	
SRI por pagar retenciones renta	73,379	13,734	
Retenciones IVA Proveedores	42,847	(6,751)	
Total	271,761	64,853	

12. PROPIEDAD Y EQUIPO- NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad y equipo, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

2017

Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo final del año
1,331,523	7,905	1,339,428
660,360	142,389	802,749
862,258	-	862,258
24,020	-	24,020
219,977	9,450	229,427
403,349	82,131	485,480
3,501,487	241,875	3,743,362
(2,113,165)	(356,603)	(2,469,768)
1,388,322	(114,728)	1,273,594

Instalaciones
Muebles y enseres
Maquinaria y equipo
Equipo de oficina
Equipo de computación
Vehículos, equipo de transporte y equipo
camionero
Total costo
(-) Depreciación acumulada
Total propiedad y equipo

2016

Saldo al final del año	Adiciones	Saldo al inicio del año	Total costo	(-) Depreciación acumulada	Total propiedad y equipo
1,331,523	53,682	1,277,841	Instalaciones		
660,360	5,447	654,913	Muebles y enseres		
862,258	-	862,258	Maquinaria y equipo		
24,020	-	24,020	Equipo de oficina		
219,977	-	219,977	Equipo de computación		
403,349	30,481	372,868	Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero		
3,501,487	89,611	3,411,877	Total costo		
(2,113,165)	(356,136)	(1,757,029)	(-) Depreciación acumulada		
1,388,322	(266,525)	1,654,847	Total propiedad y equipo		

13. ACTIVOS INTANGIBLES - NETO

Un detalle y movimiento de los activos intangibles por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año	Franquicia PJ internacional	Gastos de apertura de locales	Gastos de organización y constitución	Total	(-) Amortización acumulada	Total Intangibles
305,000	-	305,000		143,068	1,200	449,268	(351,352)	97,916
143,068	-	143,068					(18,750)	(18,750)
1,200	-	1,200					(370,102)	79,166
449,268	-	449,268						

2017

2016

Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año			
			Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Franquicia PI internacional	300,000	5,000	305,000		
	143,068	-	143,068		
	1,200	-	1,200		
	444,268	5,000	449,268		
Total costo			(351,352)	-	(351,352)
(-) Amortización acumulada			92,916	5,000	97,916
Total activos intangibles					

14. OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

El saldo de otros activos corresponde al pago de las cuotas de contratos de Leasing de maquinarias y equipos con Prodbanco, las cuales se vienen acumulando hasta que se emita la última factura y acepte la opción de compra; en esa fecha los valores liquidados serán considerados como parte de Propiedad, Planta y Equipo. Estos pagos incluyen los costos financieros asociados al contrato de Leasing.

El saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presenta en US\$ 244,846 y US\$ 176,371 respectivamente.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

	2017	2016		
			Proveedores nacionales (1)	Proveedores del exterior (1)
	813,755	407,092		
	24,080	50,725		
Total	837,834	457,817		

(1) Un resumen de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

Proveedores nacionales		Total
2017	2016	
Delcampo Cia. Ltda.	94,642	
Embutser S.A.	46,269	
Arca Continental	77,937	
Marcesal S.A.	37,102	
Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel	33,744	
La Industria Harinera S.A.	32,132	
SMA Sistemas Modulares Auron S.A.	30,069	
Zamorano Moran Carolina Andrea	19,730	
Tacuri Salinas Juan Carlos	16,404	
Demacon Cia. Ltda.	14,935	
Cortez Castro Walter Oswaldo	14,800	
Representaciones Chircom Cia. Ltda.	14,145	
Asiacar Sociedad Anónima	13,848	
Cepaproduccion Cia. Ltda.	13,793	
Facebook Ireland Limited	12,895	
Otros proveedores	147,849	
	165,623	
Proveedores del exterior		
PJI International Franchisec	24,080	
	50,725	
Total		837,834
		457,817

Banco del Austro (1)		Total
2017	2016	
38,753	54,693	
66,573	25,785	
1,457	-	
Tarjetas de crédito (2)		
Otros		
Total		106,783
		80,478

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los préstamos en el Banco de Austro son como sigue:

N° de Operación	Plazo	Tasa	Corto plazo	
			2017	2016
60000043341	08/08/2017	8.95%	17,479	-
60000043342	06/08/2020	8.95%	21,274	-
IREMPR-5228	27/12/2014	11.23%	-	54,693
Total			38,753	54,693

La Compañía no ha revelado la porción no corriente de estos préstamos en los Estados Financieros.

(2) Las obligaciones corresponden a compras realizadas con tarjetas de crédito corporativas tales como: Diners Club, Visa Banco Pichincha, AMEX Banco de Guayaquil y MasterCard Banco del Austro.

17. OBLIGACIONES EMITIDAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un resumen de las obligaciones por valor emitido es el siguiente:

Fideicomiso BVQ 2016 (1)			
2017		2016	
Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
266,667	266,667	631,603	631,603
266,667	266,667	631,603	631,603

La Compañía en el año 2016 no ha revelado la porción no corriente de las obligaciones emitidas en los Estados Financieros.

(1) Con fechas 10 de junio del 2015 y 7 de marzo del 2016, se reunió la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la empresa PAPIZZEC S.A., y resolvieron realizar una emisión de obligaciones.

La Superintendencia de Compañías el 22 de septiembre del 2016 mediante resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2016.2360, aprueba la emisión de obligaciones con las siguientes características:

Concepto	Detalle
Monto	USD\$ 800,000
Clase	A
Plazo	1080 días
Tasa	8% fija anual
Amortización del capital	Trimestral
Pago de intereses	Mensual
Valor mínimo de negociación	USD\$ 1,000
Base de cálculo de intereses	30/360

El movimiento de capital e intereses pagados en esta primera emisión de obligaciones al 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

2017	Valores pagados	
	Capital	Intereses
	216,667	63,111

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de beneficios a empleados corresponden a:

2017	2016	Total	
		Aportes IESS por pagar	Nómina por pagar
99,143	102,958		128,050
31,699	20,498		Fondos de reserva
18,328	5,084		Participación trabajadores
5,001	-		Utilidades años anteriores
2,613	763		Cuentas por pagar liquidación haberes
131	3,056		Préstamos IESS por pagar
254,893	260,409	Total	

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por pagar están compuestas por:

2017	2016	Total	
		Sobregiro contable (1)	Préstamo de terceros (2)
619,642	-		540,000
-	-		Otras cuentas por pagar
-	620,161		Total
1,159,642	620,161		

(1) En el sobregiro bancario se incluyen cheques girados y no cobrados correspondientes a las garantías emitidas por los préstamos de terceros

(2) Valores recibidos en calidad de préstamo en el periodo 2016 por parte de la Compañía Viassuport S.A., con una tasa del 16% anual y un pago por gasto administrativo de US\$ 2,500 en cada renovación mensual.

20. PRÉSTAMOS CON ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos con accionistas mantienen los siguientes saldos:

	2017	2016
Accionistas (1)	80,901	340,242

(1) No existen fechas de vencimiento ni intereses por estas obligaciones.

21. JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio se detallan a continuación:

	2017	2016
Jubilación Patronal		
Saldo al inicio	84,905	66,069
Adiciones	24,462	18,836
Saldo al final	109,367	84,905
Bonificación por Desahucio		
Saldo al inicio	26,244	17,981
Adiciones	7,240	12,508
Disminuciones	(13,477)	(4,245)
Saldo al final	20,007	26,244
Total Jubilación Patronal y Desahucio	129,374	111,149

JUBILACIÓN PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o intermitentemente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. La jubilación patronal ha sido registrada basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las obligaciones por beneficios definidos.

BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separan bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. La provisión para bonificación por desahucio está calculada en base al 25% del último sueldo por los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario

independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las principales hipótesis usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Hipótesis Actuariales		2017	2016
Tasa de descuento	8.34%	8.46%	
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.97%	4.19%	
Tabla de rotación (promedio)	16.97%	11.92%	
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Tributación Patronal

Análisis de sensibilidad		2017	2016
--------------------------	--	------	------

Efecto de un aumento o disminución del 0.5% en las variables	111,002	86,199
0.5% incremento en la tasa de descuento	107,759	83,633
0.5% decremento en la tasa de descuento	111,002	86,199
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	111,002	86,199
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	107,759	83,633

Bonificación por Desahucio

Análisis de sensibilidad		2017	2016
--------------------------	--	------	------

Efecto de un aumento o disminución del 0.5% en las variables	37,939	30,643
0.5% incremento en la tasa de descuento	37,939	30,643
0.5% decremento en la tasa de descuento	37,276	30,093
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	37,939	30,643
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	37,276	30,093

Los análisis de sensibilidad presentados anteriormente pueden no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

La Compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables.

22. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital

El capital suscrito al 31 de diciembre de 2017 es de ochenta mil cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$ 80,400), dividido en ochenta mil cuatrocientos acciones ordinarias, nominativas e iguales, con un valor de un dólar (US\$ 1) cada una.

Aportes para futura capitalización

El saldo de esta cuenta corresponde a las aportaciones que fueron realizadas por los accionistas, tal como consta en las actas de Juntas de Accionistas; su saldo al 31 de diciembre 2017 y 2016 se presenta en US\$ 600,000.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas

Otros Resultados Integrales

Comprenden partidas de ingresos y gastos no realizados que no se reconocen en el resultado del periodo, tal como lo requieren o permiten otras NIIF. Estos valores son presentados en el patrimonio, como cambios generados por transacciones ajenas a la de los propietarios, bajo el concepto de Otros Resultados Integrales (ORI).

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus accionistas.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

23. INGRESOS OPERACIONALES

Un detalle de los ingresos operacionales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Venta de comida	8,738,126	7,008,265
Venta producto de bodega	204,113	192,853
Servicios	76,604	77,717
Regalías cobradas	36,314	35,562
Venta de implementos y suministros	1,186	3,437
Total	9,056,344	7,317,835

24. COSTOS

El detalle de los costos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Quesos	1,034,436	866,488
Carnes y vegetales	939,973	781,287
Salsas y especias	286,682	263,099
Bebidas	284,895	241,657
Masas	229,581	197,923
Empaques y etiquetas	226,447	180,977
Total	3,002,014	2,531,430

25. GASTOS

Los gastos generados durante los periodos 2017 y 2016, son los siguientes:

	2017	2016
Gastos de ventas, y administración (1)	5,541,337	4,739,018
Gastos financieros (2)	305,227	410,441
Total	5,846,564	5,149,459

(1) Un detalle de los gastos de administración y ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Sueldos	1,504,620	1,265,760
Beneficios sociales	882,918	733,312
Arrendos	591,468	535,900
Mantenimientos, reparaciones y adecuaciones	567,166	508,813
Honorarios y asesorías	412,713	326,838
Servicios prestados	352,323	300,716
Publicidad y mercadeo	341,419	247,074
Depreciaciones	338,567	356,136
Gastos generales	308,924	254,761
Otros gastos	241,219	209,708
Total	5,541,337	4,739,018

(2) El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	2017	2016
Comisiones tarjetas de crédito	120,476	94,815
Intereses en letras	87,288	185,355
Gastos bancarios	55,937	49,658
Impuesto de salida de divisas	21,233	40,709
Intereses financiamiento	15,744	21,920
Colocación fideicomiso BVQ	4,549	17,985
Total	305,227	410,441

26. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2017 y 2016 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias: ... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo". Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado. Este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período. Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	2017	2016
(=) Utilidad / Périda contable	122,188	(359,903)
(-) 15% Participación trabajadores	(18,328)	-
(+) Gastos no deducibles	277,602	507,003
(=) Utilidad gravable	381,462	147,100
(=) Impuesto a la renta causado	83,922	32,362
Anticipo calculado	52,081	55,332
Impuesto causado final (1)	83,922	55,332
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(4,285)	(6,537)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(75,160)	(47,797)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	(147,190)	(148,188)
(=) Crédito Tributario	(142,713)	(147,190)

(1) La Compañía no ha registrado el gasto impuesto a la renta dentro del período correspondiente.

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto a la fecha de este informe están abiertos para revisión los ejercicios 2015 al 2017.

27. CAMBIOS IMPORTANTES EN NORMAS TRIBUTARIAS Y OTRAS LEYES

Reformas a aplicarse en el período 2018: "Ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera"

Mediante suplemento del Registro Oficial No.150 del 29 de diciembre del 2017 se publica la Ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera; ley que entre sus principales reformas establece lo siguiente:

Reformas tributarias

- La deducción de gastos personales se efectuará de acuerdo a las cargas familiares. A menor número de cargas menor el monto que las personas naturales en relación de dependencia pueden reducir para el pago del impuesto a la renta (IR) y por lo tanto mayor será el pago de este tributo.
- Incremento del impuesto a la renta para las empresas del 22% al 25%, excepto para micro y pequeñas empresas, y exportadoras. Para los casos de sociedades con accionistas o socios en paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación. Si la mencionada participación es igual o mayor al 50% del capital social, aplica el 28% de impuesto a la renta sobre toda la base imponible.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta para nuevas microempresas durante tres años.
- Cambios en la fórmula del cálculo del anticipo de impuesto a la renta para las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales no obligadas a llevar contabilidad se excluye del rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la décimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social obligatorio. También se excluirá de los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de impuesto a la renta y patrimonio, los montos referidos de gastos por generación de nuevo empleo y por la adquisición de nuevos activos productivos. El efecto de esta reforma es una reducción en el pago del anticipo del impuesto a la renta.
- Eliminación del impuesto a las tierras rurales.
- Devolución del impuesto a la salida de divisas (ISD) para los exportadores.
- Se elimina la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio, así como también el criterio de que la provisión por jubilación patronal es deducible si corresponde a empleados mayores a 10 años. Con la reforma sólo serían deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- 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. En la normativa actual, el beneficio no se limitaba a los sectores mencionados.
- Disminuye 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. El no utilizar estos medios para los pagos de más de US\$1.000, genera que los gastos sean no deducibles y el impuesto al valor agregado (IVA) no pueda ser utilizado como crédito tributario.
- Devolución del excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto conforme se disponga en el Reglamento.
- Gravabilidad de impuesto al valor agregado (IVA) 0% a servicios de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua.

- Se considerará como parte del cálculo del factor proporcional de IVA, a las ventas 0% del numeral 17 del artículo 55 de esta la LORTI, de producción nacional (cocinas eléctricas e inducción).
- Exención de la totalidad del pago de impuesto a la salida de divisas (ISD) para enfermedades catastróficas debidamente certificadas por autoridad sanitaria.
- Devolución del impuesto a la salida de divisas (ISD) para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Deducción adicional del 10% en compras a organizaciones de la economía popular y solidaria.

Reformas a las producción, comercio e inversión

- Pago del impuesto a la renta de 22% para sociedades que suscriban contratos de inversión dentro del año siguiente a la vigencia de la ley, para la explotación minera y otras que contribuyan al cambio de la matriz productiva.

Reformas financieras

- El dinero electrónico ya no será privativo (exclusivo) del Banco Central, en esta entidad ahora solo se liquidarán las transacciones.
- La Superintendencia de Bancos, en vez de la Dirección Nacional de Registro de datos Públicos, asumirá el registro de datos crediticios.

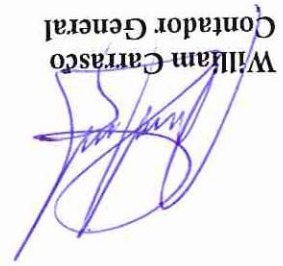
A la fecha de emisión de este informe la Compañía ha determinado que los posibles efectos a futuro que ocasionara la aplicación de estas reformas, son de muy bajo impacto para el negocio.

28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 1 de enero del 2018 y la fecha de preparación de nuestro informe 22 de junio del 2018, no se han producido otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

29. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros presentados por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por el Gerente General de la Compañía, y fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de abril del 2018.


William Carrasco
Contrador General