

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	NOTAS	2017	2016
		(US\$.)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,397,663.65	50,389.03
Activos financieros:			
Cuentas y documentos por cobrar	9	1,209,231.76	806,190.14
Inventarios	10	2,631,452.99	2,573,613.93
Activos por impuestos corrientes	11	178,890.34	103,947.48
Otros activos corrientes	12	675,183.18	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		6,092,421.92	3,534,140.58
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta, maquinaria y equipos, neto	13	3,046,483.12	3,481,349.95
Otros activos		10,820.14	7,907.64
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes	14	628,139.77	-
TOTAL ACTIVOS		9,777,864.95	7,023,398.17
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios	15	-	835.60
Obligaciones con instituciones financieras porción corriente	19	960,410.79	1,123,267.39
Cuentas y documentos por pagar	16	3,062,506.80	1,487,471.01
Pasivos por impuestos corrientes	17	481,663.74	414,471.14
Obligaciones con los trabajadores	18	294,735.62	199,582.57
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4,799,316.95	3,225,627.71
Obligaciones con instituciones financieras deuda a largo plazo	19	-	77,012.52
Cuentas por pagar a terceros	20	450,000.00	1,009,833.89
Otros pasivos no corrientes	21	1,391,411.98	-
Cuentas por pagar a socios	22	583,701.12	444,332.78
Jubilación patronal y desahucio	23	114,570.29	-
TOTAL PASIVOS		7,339,000.34	4,756,806.90
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>			
Capital Suscrito o asignado	24	999,899.00	999,899.00
Reserva legal	25	183,124.39	183,124.39
Superávit por revaluación propiedad, planta y equipo		1,039,635.48	1,039,635.48
Resultados acumulados		216,205.74	43,932.40
TOTAL PATRIMONIO		2,438,864.61	2,266,591.27
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		9,777,864.95	7,023,398.17

Econ. Iván Larrea
Presidente Ejecutivo

Sr. Oscar Cruz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US\$.)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas		11,344,747.20	5,369,422.61
Costo de Ventas		<u>9,627,159.70</u>	<u>3,558,082.35</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1,717,587.50	1,811,340.26
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración		824,782.61	990,212.28
Gastos de ventas		<u>51,681.62</u>	<u>443,184.82</u>
Total Gastos de Operación		876,464.23	1,433,397.10
UTILIDAD EN OPERACION		<u>841,123.27</u>	<u>377,943.16</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos		-	4,542.11
Otros gastos	(	10,520.39	594.40
Gastos financieros	(	<u>423,157.93</u>	<u>310,370.54</u>
Total otros (gastos) ingresos	(	<u>433,678.32</u>	<u>306,422.83</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>407,444.95</u>	<u>71,520.33</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	4 y 18	(<u>61,116.74</u>)	(<u>10,728.05</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		346,328.21	60,792.28
IMPUESTO A LA RENTA	4 y 17	(<u>130,122.47</u>)	(<u>16,859.85</u>)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>216,205.74</u>	<u>43,932.43</u>

Econ. Iván Larrea
Presidente Ejecutivo

Sr. Oscar Cruz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación	Resultados Acumulados	Total
			(US\$.)		
			<u>2016</u>		
Saldos al 1 de enero del 2016	999,899.00	152,270.53	1,039,635.48	617,077.23	2,808,882.24
Apropiación de reserva legal	-	30,853.86	-	(30,853.86)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(586,223.37)	(586,223.40)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	43,932.40	43,932.43
Saldos al 31 de diciembre del 2016	999,899.00	183,124.39	1,039,635.48	43,932.40	2,266,591.27
			<u>2017</u>		
Saldos al 1 de enero del 2017	999,899.00	183,124.39	1,039,635.48	43,932.40	2,266,591.27
Ajustes a resultados años anteriores				(2,196.59)	(2,196.59)
Dividendos pagados	-	-	-	(41,735.81)	(41,735.81)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	216,205.74	216,205.74
Saldos al 31 de diciembre del 2017	999,899.00	183,124.39	1,039,635.48	216,205.74	2,438,864.61

Econ. Iván Larrea
Presidente Ejecutivo

Sr. Oscar Cruz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	10,941,705.58	6,474,678.09
Pagos a proveedores y empleados	(8,421,302.31)	(7,261,982.14)
Impuesto a la renta pagado	-	(34,349.11)
Intereses pagados	(423,157.93)	(310,370.54)
Otros gastos	(10,520.39)	(594.40)
Otros ingresos	-	4,542.11
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	2,086,724.95	(1,128,075.99)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(34,097.75)	(109,511.59)
Bajas de propiedad, planta y equipo	466.00	4,108.00
Incremento de otros activos	(2,912.50)	(6,702.76)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(36,544.25)	(112,106.35)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiros bancarios	(835.60)	(382,683.80)
Obligaciones con instituciones financieras	(239,869.12)	955,219.13
Cuentas por pagar terceros	(559,833.89)	859,503.89
Cuentas por pagar a socios	139,368.34	444,332.78
Pago de dividendos	(41,735.81)	(586,223.40)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(702,906.08)	1,290,148.60
	<hr/>	<hr/>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,347,274.62	49,966.26
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	50,389.03	422.77
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>1,397,663.65</u>	<u>50,389.03</u>

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	216,205.74	43,932.43
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	468,498.58	243,575.54
Jubilación Patronal y Desahucio	114,570.29	-
Ajuste a resultados años anteriores	(2,196.59)	-
Subtotal	<u>580,872.28</u>	<u>243,575.54</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(403,041.62)	1,105,255.48
Inventarios	(57,839.06)	(1,484,797.91)
Activos por impuestos corrientes	(74,942.86)	87,992.65
Otros activos corrientes	(675,183.18)	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	(628,139.77)	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	1,575,035.79	(1,030,661.18)
Obligaciones con trabajadores	95,153.05	(93,373.00)
Pasivos por impuestos corrientes	67,192.60	-
Otras cuentas y documentos por pagar	1,391,411.98	-
Subtotal	<u>1,289,646.93</u>	(<u>1,415,583.96</u>)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,086,724.95</u>	(<u>1,128,075.99</u>)

Econ. Iván Larrea
Presidente Ejecutivo

Sr. Oscar Cruz
Contador General

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

1. Entidad que Reporta

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 27 de abril del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de junio del mismo año. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 23 de julio del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del mismo año. Finalmente realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 12 de julio del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la producción, industrialización, comercialización, distribución, importación y exportación de todo tipo de alimentos aptos para el consumo humano y animal.

2. Base de Presentación

Los presentes Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

a) Declaración de Cumplimiento

Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluyen saldos contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

Estados de Situación Financiera: Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estados de Cambios en el Patrimonio: Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del devengado.

2. Base de Presentación (continuación...)

d) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los Años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la sección 11 de las NIIF para las Pymes se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

4. **Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)**

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La compañía únicamente posee y presente en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

– **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

– **Cuentas por Cobrar**

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas de deterioro.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo de activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

4. **Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)**

ii. **Pasivos Financieros no Derivados**

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la sección 11 de la NIIF para las Pymes se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar comerciales, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconoce a su costo amortizado incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles. La compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Después de reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se mide al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentados en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. **Capital Social**

Constituido por acciones, las cuales son clasificadas como patrimonio.

b) **Inventario**

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales forman parte del costo.

4. **Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)**

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta. Los suministros y materiales ingresados a la bodega de la compañía, son registrados al costo de adquisición y los suministros, herramientas y otros materiales son reconocidos como gastos en la fecha de consumo.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

c) **Propiedad, planta, maquinaria y equipos**

Reconocimiento y Medición

La propiedad, planta y equipos se muestra al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. El costo de ciertas propiedades, maquinarias y equipos fue determinado al costo revaluado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La compañía decidió aplicar la opción de utilizar el costo revaluado como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta, muebles y equipo, son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

Depreciación

El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

CUENTAS	Tasa de depreciación
Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria, muebles y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

4. **Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)**

d) Activos intangibles

Reconocimiento y Medición

Están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada, son amortizados por el método de línea recta, marcas, patentes y derechos de llave se amortizan al 20% anual.

e) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados.

Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de las pérdidas es reconocido en los resultados. La compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes.

La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

ii. Activos no Financieros

El valor en libro de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo activos por impuesto diferido, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable de activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta.

4. **Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)**

Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son desconectados a su valor presente usando una tasa de antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación de deterioro, los activos que no puedan ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes de uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

f) Beneficios a Empleados

Jubilación Patronal y desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre del 2017, la compañía ha contratado al perito para la elaboración del cálculo actuarial correspondiente. La tasa de descuento aplicada a dicho calculo fue del 6.95%, se considera que la hipótesis de descuento es congruente con la normativa vigente y por lo tanto aplicable para la valoración actuarial realizada.

g) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Los conceptos por los cuales la compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

h) Impuesto a la Renta

El gasto de impuestos a la renta comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio. El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el periodo actual, aplicando las tasas de tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores. Los impuestos diferidos activo y pasivo son reconocidos sobre las diferencias temporarias entre el valor contable y las bases fiscales de activos y pasivos de los estados financieros.

4. **Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)**

i) Participación de trabajadores en utilidades

En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, 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.

j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medio confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

k) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registra en los periodos con los cuales se relacionan.

l) Estados de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

5. Mantenimiento de la NIIF para las PYMES

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) en julio de 2009. Al mismo tiempo el IASB señaló su plan para realizar una revisión exhaustiva de la aplicación de la NIIF para las PYMES cuando un espectro amplio de entidades haya publicado estados financieros que cumplan con esta NIIF durante dos años y considerar si existe la necesidad de introducir modificaciones. Por consiguiente, el IASB comenzó su revisión integral inicial en 2012.

Tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva, el IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, en su publicación oficial realizada en el mes de mayo del 2015.

A continuación exponemos las principales modificaciones a la norma:

1. Permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17, Propiedades, Planta y Equipo;
2. Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12, Impuestos a las ganancias; y
3. 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;

Se requiere que las entidades que informe utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

6. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determinen el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

7. Administración del Riesgo Financieros

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

7. **Administración del Riesgo Financieros**

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más relevaciones cuantitativas.

8. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Caja	1,581.05	1,588.93
Bancos		
Pichincha	1,199,946.20	42,351.90
Pacífico	191,438.68	-
Amazonas	4,697.72	6,448.20
	<u>1,397,663.65</u>	<u>50,389.03</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Clientes	919,468.29	168,173.15
Anticipos a proveedores	280,330.25	229,054.20
Compañías relacionadas	-	405,642.90
Anticipos a empleados	9,433.22	3,319.89
Total	<u>1,209,231.76</u>	<u>806,190.14</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de la cuenta clientes corresponde principalmente a saldos por cobrar a Corporación Nacional de Alimentos y bebidas, Tomato Food and Service Cía. Ltda., Lechera Andina S.A. y JJ & K Industrias Bosbran S.A., tiene un vencimiento de 30 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha establecido la provisión para cuentas incobrables debido a que los plazos de crédito se cumplen sin excepción.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde a pagos realizados al varios proveedores por concepto de anticipos para la compra de materia prima, así como también anticipos efectuados para la elaboración local de maquinarias e importación de maquina extrusora.

Al 31 de diciembre del 2016 el saldo de la cuenta compañías relacionadas corresponde a créditos concedidos a Cereanola Cía. Ltda., para el pago de personal, capital de trabajo y pago de proveedores, con vencimiento a un año plazo y no devenga intereses.

10. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Productos terminados	1,929,878.54	1,980,324.99
Materias primas	111,809.99	508,738.40
Productos en proceso	304,961.83	84,550.54
Suministros y materiales	284,802.63	-
Total	<u>2,631,452.99</u>	<u>2,573,613.93</u>

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de la cuenta activos por impuestos corrientes, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Retenciones años anteriores	98,587.83	53,311.73
Retenciones año corriente	69,935.41	49,658.49
Anticipo de impuesto a la renta	<u>10,367.10</u>	<u>977.26</u>
Total	<u>178,890.34</u>	<u>103,947.48</u>

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo de la cuenta otros activos corrientes corresponde a valores pendientes de reclasificación en el modulo de inventarios, estas diferencias se generaron por efectos de asientos automáticos en el sistema contable que no permiten determinar si corresponde a inventarios en proceso o de producto terminado. Esta reclasificación se efectuara una vez que se realice el mantenimiento del sistema.

13. PROPIEDAD, PLANTA, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	.....MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic./16
	Saldos al 01/ene/16	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Edificios	2,551,919.74	-	-	2,551,919.74
Maquinaria y equipos	2,167,155.74	95,624.50	(4,108.00)	2,258,672.24
Vehículos	407,373.80	-	-	407,373.80
Muebles y enseres	40,071.71	-	-	40,071.71
Equipos de computación	61,561.06	6,619.70	-	68,180.76
Equipo de oficina	12,080.93	-	-	12,080.93
Repuesto y herramienta	(357.00)	7,267.39	-	6,910.39)
Subtotal	5,239,805.98	109,511.59	(4,108.00)	5,345,209.57
Depreciación acumulada	(1,620,284.08)	(243,575.54)	-	(1,863,859.62)
Total	<u>3,619,521.90</u>	<u>(134,063.95)</u>	<u>(4,108.00)</u>	<u>3,481,349.95</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta, maquinaria y equipos fue de US\$. 243,575.54 en el año 2016.

	.....MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic./17
	Saldos al 01/ene/17	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Edificios e instalaciones	2,551,919.74	-	-	2,551,919.74
Maquinaria y equipos	2,258,672.24	16,658.50	-	2,275,330.74
Vehículos	407,373.80	-	-	407,373.80
Muebles y enseres	40,071.71	-	-	40,071.71
Equipos de computación	68,180.76	12,667.00	-	80,847.76
Equipo de oficina	12,080.93	-	-	12,080.93
Repuesto y herramienta	6,910.39	4,772.25	(466.00)	11,216.64
Subtotal	5,345,209.57	34,097.75	(466.00)	5,378,841.32
Depreciación acumulada	(1,863,859.62)	(468,498.58)	-	(2,332,358.20)
Total	<u>3,481,349.95</u>	<u>883,241.86</u>	<u>(466.00)</u>	<u>3,046,483.12</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta, maquinaria y equipos fue de US\$. 468,498.58, en el año 2017.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo de las cuentas y documentos por cobrar no corrientes corresponde a créditos concedidos a Cereanola Cía. Ltda., para el pago de nomina del personal, capital de trabajo y pago de proveedores, no tiene una fecha específica de vencimiento y no devenga intereses.

15. SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo de la cuenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2016, corresponde a cheques girados y no cobrados principalmente del banco del Pichincha y Banco del Pacifico, relacionados con los últimos meses de los años antes indicados.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se resume como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Proveedores	2,984,864.33	1,430,427.61
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	28,998.81	30,502.98
Anticipos de clientes	32,849.86	26,540.42
Otras	15,793.80	-
Total	<u>3,062,506.80</u>	<u>1,487,471.01</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a valores pendientes de pago a Unidad Nacional de Almacenamiento E.P., Resiquim, Minerva S.A., Sigmaplast S.A., Sociedad Ganadera El Ordeño S.A., y en el año 2016 y a Resiquim, Base Surcorp, Banco Nacional de Fomento y Sigmaplast por la compra de materiales y materia prima con vencimientos entre 30 y 45 días plazo, no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de la cuenta anticipos de clientes corresponde principalmente a valores pendientes de liquidar por concepto de anticipos entregados por Consorcio Alimentación Escolar.

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de la cuenta pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Impuesto a la renta (nota 26)	130,122.47	16,859.85
Impuesto al Valor Agregado	120,742.80	227,068.85
Retenciones en la fuente	230,798.47	170,542.44
Total	<u>481,663.74</u>	<u>414,471.14</u>

18. OBLIGACIONES CON TRABAJADORES

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se resume como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Vacaciones	207,210.19	175,732.28
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 26)	61,116.74	10,728.05
Décimo tercer sueldo	11,869.88	4,239.97
Décimo cuarto sueldo	14,538.81	8,882.27
Total	<u>294,735.62</u>	<u>199,582.57</u>

19. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Banco Amazonas:		
Crédito directo a 36 meses, para compra de vehículo, devenga una tasa de interés anual del 9.76%, y con vencimiento en diciembre del 2017.	-	23,349.71
Crédito directo a 36 meses, para compra de vehículo, devenga una tasa de interés anual del 9.76%, y con vencimiento en diciembre del 2017.	-	23,349.71
Crédito directo a 36 meses, para compra de vehículo, devenga una tasa de interés anual del 9.76%, y con vencimiento en enero del 2018.	-	25,117.06
Crédito directo a 365 días plazo, para capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 8.95%, y con vencimiento en mayo del 2018.	65,410.79	-
Banco de Pichincha:		
Crédito directo a 2 cuotas semestrales para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 8.95%, y con vencimiento en abril del 2017.	-	520,000.00
Crédito directo a 365 días para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 8.95%, y con vencimiento en abril del 2018.	520,000.00	-
Crédito directo a 180 días para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 8.95%, y con vencimiento en junio del 2018.	<u>300,000.00</u>	-
Pasan.....	885,410.79	71,816.48

Vienen.....	885,410.79	71,816.48
-------------	------------	-----------

Corporación Financiera Nacional:

Crédito directo utilizado en la compra de maquinaria para la línea de granola y arroz crocante, además para la ampliación de una parte de la planta de producción, devenga una tasa de interés anual del 9,18%, y con vencimiento en abril 3 del 2016.

	-	45,463.43
--	---	-----------

Crédito directo utilizado en la compra de maquinaria para la línea de granola y arroz crocante, además para la ampliación de una parte de la planta de producción, devenga una tasa de interés anual del 9,18%, y con vencimiento en abril 3 del 2016.

	75,000.00	375,000.00
--	-----------	------------

Subtotal	960,410.79	1,200,279.91
----------	------------	--------------

Menos porción corriente	960,410.79	1,123,267.39
-------------------------	------------	--------------

Total	-	77,012.52
-------	---	-----------

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
2017	-	1,123,267.39
2018	960,410.79	77,012.52
Total	960,410.79	1,200,279.91

20. CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por pagar a terceros constituye créditos concedidos por terceras personas no relacionadas con la compañía para capital de trabajo, devenga una tasa de interés establecida por las partes sin que esta supere la tasa activa establecida por el Banco Central del Ecuador para este tipo de operaciones y no tiene fecha específica de vencimiento.

21. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de la cuenta otros pasivos corrientes corresponde principalmente a obligaciones contraídas con Factor Plus y Pro factura por operaciones de factoring, estos saldos se liquidarán conforme al cumplimiento del contrato firmado con la Compañía.

21. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la compañía principalmente constituido por dividendos pendientes de pago, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

23. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	80,685.68	-
Bonificación por desahucio	33,884.61	-
Total	<u>114,570.29</u>	<u>-</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(US\$.)		
Saldo al 1 de enero del 2016	-	-	-
Provisión cargada al gasto	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(US\$.)		
Saldo al 1 de enero del 2017	-	-	-
Provisión cargada al gasto	12,460.63	7,824.51	20,285.14
Costo servicios pasados	68,225.05	40,300.20	108,525.25
Beneficios pagados	-	(14,240.10)	(14,240.10)
Saldo al 31 de diciembre 2017	<u>80,685.68</u>	<u>33,884.61</u>	<u>114,570.29</u>

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2017 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado. Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2017 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

24. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social de la Compañía está representado por 999,899 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$. 1.00 cada una, respectivamente.

25. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2017, está pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

26. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue determinado como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	407,444.95	71,520.33
Participación de los trabajadores en las utilidades	(61,116.74)	(10,728.05)
Utilidad antes de impuesto a la renta	346,328.21	60,792.28
Más gastos no deducibles	245,137.63	15,843.38
Utilidad gravable	<u>591,465.84</u>	<u>76,635.66</u>
Impuesto a la renta	<u>130,122.47</u>	<u>16,859.85</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	-	34,349.11
Provisión cargada al gasto	<u>130,122.47</u>	<u>16,859.85</u>
		51,208.96
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	-	34,349.11
Anticipo de impuesto a la renta	10,367.10	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>168,522.38</u>	<u>53,311.73</u>
	<u>178,889.48</u>	<u>87,660.84</u>
Saldo al final del año	<u>(48,767.01)</u>	<u>(36,451.88)</u>

27. COMPROMISOS

A la fecha de presentación de este informe, la compañía tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de:

Banco del Pichincha

- Fianza No. 12091500 por US\$. 570,000.00, que inicia en abril 13 del 2016 y vencimiento en abril 29 del 2018.
- Garantía hipotecaria por US\$. 1,211,934.51.
- Garantía hipotecaria por US\$. 1,787,841.57.

Banco Amazonas:

- La Compañía suscribió con el Banco Amazonas S.A., crédito de factor automotriz No. 30203067 por un monto actual de US\$. 2,012.13, este compromiso inició en enero 8 del 2015 y vence en enero 5 del 2018 con garantía de reserva de dominio de vehículo.
- La Compañía suscribió con el Banco Amazonas S.A., crédito sobre firmas No. 30221100 por un monto actual de US\$. 65,400.30, este compromiso inició en mayo 31 del 2017 y vence en mayo 28 del 2018. Se garantiza esta obligación con hipoteca abierta sobre bien inmueble ubicado en la calle Domingo Rengifo No. 73-118, sector Carcelén.

Corporación Financiera Nacional:

Crédito Directo para lo cual la compañía entrego en garantía; Bien Inmueble por un valor inicial de US\$. 698,800.00. Prenda Industrial por un valor actual de US\$. 434,748.15, operación No. 10515480, este compromiso inició en abril 3 del 2016, devenga una tasa de interés anual del 7.47%.

Profactura:

La Compañía al 31 de diciembre del 2017, realizo varias negociaciones de factoring con Profactura S.A., cediendo los derecho económicos de facturas que han sido emitidas, y aceptando la cesión de derechos económicos de facturas realizadas por terceros con un saldo actual de US\$. 584,122.18, correspondientes a facturas negociadas de Corpabe, Florasintesis y BBJ.

Factorplus:

La Compañía al 31 de diciembre del 2017, realizo varias negociaciones de factoring con Factorplus S.A., cediendo los derecho económicos de facturas que han sido emitidas, y aceptando la cesión de derechos económicos de facturas realizadas por terceros con un saldo actual de US\$. 709,017.11, correspondientes a facturas negociadas de Corpabe y Sigmaplast.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de este informe (mayo 10 del 2018) no han ocurrido eventos que en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
