





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **PANIJU S.A.:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **PANIJU S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados del período y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo - método directo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las *Normas Internacionales de Auditoría (NIA)*. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor* en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

No existe otra información que sea reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Entidad, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Página 1 de 3



En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la Entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad entre otras cuestiones, lo relacionado a, el alcance planificado, el calendario de ejecución y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Entidad, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

Quito, Ecuador.
20 de marzo de 2018.

ABALT

**AUDITSOLUTIONS SOLUCIONES DE
AUDITORIA INTEGRAL CIA. LTDA.**

Firma miembro de la red de empresas asociadas ABALT.
RNAE: 823


Héctor Vizúete V.
Socio - Representante Legal



Su producto, es nuestro producto

PANIJÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Correspondientes al ejercicio terminado

Al 31 de diciembre de 2017



PANIJÚ S.A.

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los ejercicios terminados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Página

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	5
1. INFORMACIÓN GENERAL	7
1.1. Nombre de la entidad	7
1.2. RUC de la entidad	7
1.3. Domicilio de la entidad	7
1.4. Forma legal de la entidad	7
1.5. País de incorporación	7
1.6. Historia, desarrollo y objeto social	7
1.7. Estructura organizacional y societaria	8
1.8. Representante Legal	8
1.9. Composición accionaria	9
1.10. Capital suscrito, pagado y autorizado	9
1.11. Personal clave	9
1.12. Período contable	9
1.13. Situación económica del país	10
2. IMPORTANCIA RELATIVA	10
3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS	10
4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
4.1. Bases de presentación	11
4.2. Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero 2017	11
4.3. Moneda funcional y de presentación	16
4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	17
4.5. Efectivo y equivalentes al efectivo	17
4.6. Activos financieros	17
4.7. Inventarios	18
4.8. Gastos pagados por anticipado	19
4.9. Propiedad y equipo	19
4.10. Deterioro de valor de activos no financieros	21
4.11. Costos por intereses	22
4.12. Préstamos y otros pasivos financieros	22
4.13. Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar	23
4.14. Obligaciones con instituciones financieras	23



Los productos no son para consumo humano

4.15. Beneficios a los empleados.	23
4.16. Impuestos	24
4.17. Capital social.	25
4.18. Ingresos de actividades ordinarias:	25
4.19. Gastos de administración y financieros.	26
4.20. Medio ambiente.	26
4.21. Estado separado de Flujo de Efectivo.	26
4.22. Cambios en políticas y estimaciones contables.	26
5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	27
6. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	29
ESPACIO EN BLANCO	29
7. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	32
6.1. Vida útil y deterioro de activos.	32
6.2. Provisiones por litigios y contingencias legales.	32
6.3. Valor justo de activos y pasivos.	33
8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.	34
9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.	34
10. INVENTARIOS	35
11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	36
12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.	36
ESPACIO EN BLANCO	36
13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	38
14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.	38
15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	41
16. PROVISIONES.	41
17. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	41
18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	42
19. ANTICIPO DE CLIENTES.	42
20. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES.	42
21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.	42
22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	45
23. IMPUESTOS DIFERIDOS.	47
24. CAPITAL.	50
25. RESERVAS.	50
26. OTRO RESULTADO INTEGRAL.	50
27. RESULTADOS ACUMULADOS.	50
28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	51
29. COSTO DE VENTAS	52
30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.	52
31. GASTO DE VENTA	53
32. GASTOS FINANCIEROS.	53
33. OTROS INGRESOS.	54
34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	54
35. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.	54
36. ASPECTOS TRIBUTARIOS.	55

Índice | A Diciembre 31, 2017 y 2016

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)



Si presenta, en nuestro portal

37. CONTINGENTES.....	56
38. SANCIONES.....	56
39. DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.....	56
40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.....	57
41. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	57

Abreviaturas:

NIIF: Norma Internacional de Información Financiera
NIC: Norma Internacional de Contabilidad
USD: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
IFRIC: Comité de interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
SIC: Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por su sigla en inglés)
IR: Impuesto a la renta.
IVA: Impuesto al valor agregado.



PANIJÚ S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2017	2016
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 8	49.505,95	123.068,75
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	Nota 9	1.633.350,89	1.784.532,33
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 35	10.217,00	1.839.541,53
Otras cuentas por cobrar relacionados	Nota 35	-	87.025,12
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 9	(5.955,11)	(7.386,05)
Inventarios	Nota 10	639.166,05	811.643,16
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 11	59.165,84	106.970,22
Otros activos corrientes	Nota 12	1.514.712,57	-
Activos por impuestos corrientes	Nota 13	86.488,96	105.897,77
Total Activo corriente		3.986.652,15	4.851.292,83
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	Nota 14	80.585,99	107.409,47
Activos por impuestos diferidos	Nota 24	70.801,30	9.504,95
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 35	918.913,83	-
Total Activo no corriente		1.070.301,12	116.914,42
TOTAL ACTIVO		5.056.953,27	4.968.207,25
<i>Suman y pasan:</i>		5.056.953,27	4.968.207,25

ESPACIO EN BLANCO

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



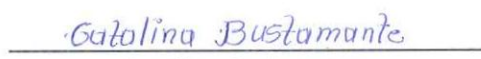
En productos, es nuestro propósito

PANIJÚ S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2017	2016
Suman y vienen:		5.056.953,27	4.968.207,25
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 15	1.078.053,03	1.290.861,07
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 35	106.803,00	-
Provisiones	Nota 16	217.053,00	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Nota 17	145.161,16	237.004,18
Pasivos por impuestos corrientes	Nota 18	293.495,34	315.856,24
Anticipos de clientes	Nota 19	144.505,47	118.647,10
Total Pasivo corriente		1.985.071,00	1.962.368,59
Pasivo no corriente			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 20	793.149,59	635.000,00
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 36	153.149,60	261.299,19
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 21	54.316,81	47.195,62
Total Pasivo no corriente		1.000.616,00	943.494,81
TOTAL PASIVO		2.985.687,00	2.905.863,40
PATRIMONIO			
Capital	Nota 24	888.707,00	888.707,00
Reservas	Nota 25	226.567,59	186.293,06
Otros resultados integrales	Nota 26	(15.125,74)	(3.151,44)
Resultados acumulados	Nota 27	971.117,42	990.495,23
Total patrimonio		2.071.266,27	2.062.343,85
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.056.953,27	4.968.207,25



Juan Fernando Chediak Brinkmann
Gerente General



Catalina Bustamante
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



Si produce, se sujeta gravante

PANIJÚ S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2017	2016
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 28	6.606.372,89	6.898.897,05
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 29	1.770.979,67	2.041.047,57
Margen bruto		4.835.393,22	4.857.849,48
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 30	1.788.817,40	1.640.948,04
(-) GASTOS DE VENTAS	Nota 31	2.315.432,38	1.987.775,19
(-) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	Nota 17	106.684,19	209.592,86
Utilidad en operaciones		624.459,25	1.019.533,39
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 32	113.542,91	120.110,57
OTROS INGRESOS	Nota 33	93.627,42	288.270,03
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		604.543,76	1.187.692,85
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 22	263.094,82	316.486,19
Efecto impuestos diferidos	Nota 23	(61.296,35)	(8.336,81)
		201.798,47	308.149,38
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		402.745,29	879.543,47
OTRO RESULTADO INTEGRAL	Nota 26	(11.974,30)	(3.151,44)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		390.770,99	876.392,03

Juan Fernando Chediak Brinkmann
Gerente General

Catalina Bustamante
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



Se autoriza en todo momento

PANIJÚ S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital pagado	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total resultados acumulados	Total Patrimonio neto
				Resultados acumulados	Reserva por valuación	Resultados acumulados primera adopción		
Saldos a Diciembre 31, de 2015	888.707,00	98.338,71	-	193.716,47	1.168,14	5.189,64	200.074,25	1.187.119,96
Transferencias	-	-	-	(87.954,35)	-	-	(87.954,35)	-
Ajustes de años anteriores	-	87.954,35	-	-	(1.168,14)	-	(1.168,14)	(1.168,14)
Resultado integral total del año	-	-	(3.151,44)	879.543,47	-	-	879.543,47	876.392,03
Saldos a Diciembre 31, de 2016	888.707,00	186.293,06	(3.151,44)	985.305,59	-	5.189,64	990.495,23	2.062.343,85
Transferencias	-	40.274,53	-	(40.274,53)	-	-	(40.274,53)	-
Compensación de Pérdidas	-	-	-	5.189,64	-	(5.189,64)	-	-
Dividendos	-	-	-	(381.848,57)	-	-	(381.848,57)	(381.848,57)
Resultado integral total del año	-	-	(11.974,30)	402.745,29	-	-	402.745,29	390.770,99
Saldos a Diciembre 31, de 2017	888.707,00	226.567,59	(15.125,74)	971.117,42	-	-	971.117,42	2.071.266,27


Juan Fernando Chediak Brinkmann
Gerente General

Catalina Bustamante
Catalina Bustamante
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



PANIJÚ S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8.698.331,41	5.887.419,65
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7.019.647,79)	(6.158.179,72)
Intereses pagados	(111.010,01)	(97.028,20)
Intereses recibidos	-	119.500,61
Impuestos a las ganancias pagados	(317.016,44)	(137.327,91)
Otras entradas (salidas) de efectivo	93.627,42	144.518,91
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	1.344.284,59	(241.096,66)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido (pagado) para adquirir acciones o instrumentos de deuda	(918.913,83)	89.606,48
Efectivo pagado por la compra de propiedad, planta y equipo	(8.935,40)	(93.313,11)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	(927.849,23)	(3.706,63)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por proveedores de largo plazo	(108.149,59)	240.000,00
Efectivo pagado por dividendos	(381.848,57)	-
Efectivo recibido por préstamos de accionistas o socios	-	5.000,00
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(489.998,16)	245.000,00
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(73.562,80)	196,71
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Al inicio del año	123.068,75	122.872,04
Al final del año	49.505,95	123.068,75



Juan Fernando Chediak Brinkmann
Gerente General



Catalina Bustamante
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



PANIJÚ S.A.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2017	2016
UTILIDAD NETA	402.745,29	879.543,47
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación y amortización	25.946,13	37.012,37
Gastos por deterioro	22.947,90	-
Participación trabajadores	106.684,19	209.592,86
Impuesto a la renta	194.243,75	316.486,19
Impuesto a la renta diferido	(61.296,35)	(8.336,81)
Provisiones jubilación patronal y desahucio	(4.853,11)	2.240,87
Reverso reserva por revalorización	-	(1.168,15)
Pérdida (Utilidad) en venta de activos fijos	-	(1.808,36)
Baja de propiedades, planta y equipos	9.812,75	82.810,99
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes	149.750,50	(290.970,95)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados	1.829.324,53	(838.975,88)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar relacionadas	87.025,12	(19.608,57)
Disminución (aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	47.804,38	(49.514,43)
Disminución en inventarios	149.529,21	212.557,08
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	19.408,81	(5.080,14)
Aumento en otros activos	(1.514.712,57)	-
Disminución en cuentas por pagar	(54.658,45)	(583.966,60)
Aumento Cuentas por pagar relacionadas	106.803,00	-
Aumento en otras cuentas por pagar	217.053,00	-
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(216.604,65)	(137.327,91)
Disminución en beneficios empleados	(198.527,21)	(163.052,12)
Aumento en anticipos de clientes	25.858,37	118.469,43
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	1.344.284,59	(241.096,66)


Juan Fernando Chediak Brinkmann
Gerente General


Catalina Bustamante
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1. Nombre de la entidad.

PANIJÚ S.A.

1.2. RUC de la entidad.

1791994531001

1.3. Domicilio de la entidad.

Ubicada en la provincia de Pichincha, cantón Quito, Av. Interoceánica E28C, intersección: Francisco de Orellana, Edificio: Centro Comercial Paseo San Francisco.

1.4. Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima.

1.5. País de incorporación.

Ecuador.

1.6. Historia, desarrollo y objeto social.

PANIJÚ S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, el 16 de Junio del 2005 mediante escritura pública.

El plazo de duración de la Compañía es de 99 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato social en el Registro Mercantil.

El objetivo de la Compañía consiste en las siguientes actividades:

- La compra, venta, arrendamiento y comercialización de todo tipo de bienes muebles así como bienes inmuebles tanto urbanos como rurales.

ESPACIO EN BLANCO



- La compañía podrá exportar, importar, distribuir, almacenar todo tipo de productos, insumos o materias primas, tales como productos naturales, plásticos, alimenticios, medicinales, metálicos de madera y de cualquier otro material para uso doméstico, industrial y comercial.
- La compañía podrá brindar asesoramiento técnico y administrativo en las materias: inmobiliaria, minería, comercial, técnica, social que incluirá todos los ámbitos, tanto a personas naturales como jurídicas, sean todos estos servicios brindados en forma directa o a través de personal calificado que será provisto por la compañía, sin que por esta razón el referido personal adquiera relación laboral alguna con la persona natural o jurídica a la cual se brinda el servicio.
- Podrá también representar a compañías nacionales e internacionales para provisión de servicios relacionados con las actividades del objeto social.
- La compañía podrá exportar, importar, distribuir, almacenar y comercializar productos multivitamínicos, suplementos alimenticios y nutricionales, cosméticos, comestibles, de tratamiento corporal, eléctrico y electrónico, artículos deportivos y medicamentos.
- La compañía podrá realizar inversiones en el exterior, relacionadas con las actividades del objeto de la misma.

1.7. Estructura organizacional y societaria.

PANIJÚ S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

1.8. Representante Legal.

La Junta General de Accionistas de PANIJÚ S.A., celebrada el 25 de agosto de 2015, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de dos años al Sr. Juan Fernando Chediak Brinkmann; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de agosto de 2015.

ESPACIO EN BLANCO



1.9. Composición accionaria.

Las acciones de PANIJÚ S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	No. Acciones	Participación
Chediak Brinkmann Ana María	296.206	33,33%
Chediak Brinkmann Juan Fernando	296.295	33,34%
Inversiones M.T.A. Limitada	296.206	33,33%
Total	888.707	100,00%

1.10. Capital suscrito, pagado y autorizado.

- Capital suscrito: USD 888.707.
- Capital pagado: USD 888.707.

1.11. Personal clave:

Nombre	Cargo
Sevilla Ledergerber Juan Alberto	Presidente
Chediak Brinkmann Juan Fernando	Gerente

1.12. Período contable.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

ESPACIO EN BLANCO



Si producimos, es nuestro producir

1.13. Situación económica del país-

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota.

Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

4.1. Bases de presentación.

Los estados financieros de PANIJÚ S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 7, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero 2017.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Normas	Descripción	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12	"Revelación de intereses en otras entidades"	01-Ene-2017
NIC 7	Modificación "Estado de flujos de efectivo"	01-Ene-2017
NIC 12	Modificación "Impuesto a las Ganancias "	01-Ene-2017
NIIF 9	"Instrumentos Financieros"	01-Ene-2018



El patrimonio es nuestra prioridad

Normas	Descripción	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15	"Ingresos procedentes de contratos con clientes"	01-Ene-2018
CINIIF 22	"Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	01-Ene-2018
NIIF 16	"Arrendamientos"	01-Ene-2019
NIIF 2	Enmienda "Pagos basados en acciones"	01-Ene-2018
NIIF 4	"Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28	"Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	01-Ene-2018
NIC 40	"Propiedades de inversión"	01-Ene-2018
NIC 28	Enmienda a "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23	"Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	01-Ene-2019
NIIF 17	"Contratos de Seguros"	01-Ene-2021



Con pensamiento, en palabras y en acciones

NIIF 12 “Revelación de intereses en otras entidades”. (*)

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la NIIF 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta.

Modificación a NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”. (*)

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

Modificación a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. (*)

Emitida en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

NIIF 9, “Instrumentos financieros”. (*)

Cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”. (*)

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.



CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. (*)

Emitida en diciembre de 2016. La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada. La interpretación será de aplicación obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

NIIF 16 “Arrendamientos”. (*)

Emitida en enero de 2016, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.

Enmienda a NIIF 2 “Pagos basados en acciones”. (*)

Emitida en junio de 2016. Estas enmiendas realizadas abordan las condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo, la clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta y la contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio.

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de ejercicios anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada.

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de seguros”. (*)

Emitida en septiembre de 2016. Esta enmienda introduce las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”. (*)

Esta modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

NIC 40 “Propiedades de Inversión”. (*)

Esta modificación aclara cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.



Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. (*)

Emitida en septiembre de 2014. Estas enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Establece que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una subsidiaria o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una subsidiaria. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por ser determinada debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite su adopción inmediata.

CINIIF 23 “Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas”. (*)

Emitida en junio de 2017. Esta interpretación aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

NIIF 17 “Contratos de Seguros”. (*)

Emitida en mayo de 2017. Este estándar de contabilidad integral para contratos de seguros cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La NIIF 17 es efectiva para períodos de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15.

(*) La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

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

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

4.5. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

4.6. Activos financieros.

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

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:** Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurra.
- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:



- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.
- **Otras cuentas por cobrar:** Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

4.7. Inventarios.

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado y los costos necesarios para realizar la venta.

Las Importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos:

- Precio de compra;
- Aranceles de importación (si los hubiere);
- Otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales);
- Transporte;
- Almacenamiento;
- Otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios.
- Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;



- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

4.8. Gastos pagados por anticipado.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

4.9. Propiedad y equipo.

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

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.



Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, mobiliario y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	10 años	-
Maquinaria y equipo	10 años	-
Equipo de computación y software	3 años	-
Equipo departamento técnico	3 años	-

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"

4.10. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".



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

4.11. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades y equipos.

Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento.

Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

4.12. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias y son reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso. Se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando sea mayor a 12 meses.



4.13. Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

4.14. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito)

4.15. Beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes: En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.



Pasivos no corrientes: En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.16. Impuestos

Activos por impuestos corrientes: en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias: en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a las ganancias corriente:** se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- **Impuesto a las ganancias diferido:** se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.



Si produzco, ya soy un productor

Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.17. Capital social.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

4.18. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- Prestación de servicios.



4.19. Gastos de administración y financieros.

Los gastos de administración corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

4.20. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.21. Estado separado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

4.22. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

ESPACIO EN BLANCO



5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 6) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

ESPACIO EN BLANCO



	Corrientes entre 1 y 12 meses	No corriente mas de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no	1.295.106,03	793.149,59
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	106.803,00	153.149,60
	<u>1.401.909,03</u>	<u>946.299,19</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no	1.290.861,07	635.000,00
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	-	261.299,19
	<u>1.290.861,07</u>	<u>896.299,19</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	2.985.687,00	2.905.863,40
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	49.505,95	123.068,75
Total deuda neta	<u>2.936.181,05</u>	<u>2.782.794,65</u>
Total patrimonio neto	<u>2.071.266,27</u>	<u>2.062.343,85</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>1,42</u>	<u>1,35</u>

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés: es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.



Si perdieron, ya tenemos perdidos

- Riesgo de tasa de cambio: es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- Otros riesgos de precio: los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

6. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

ESPACIO EN BLANCO



Se prohíbe su reutilización sin autorización

	Diciembre 31, 2017				Diciembre 31, 2016			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medidos al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	49.505,95	49.505,95	-	-	123.068,75	123.068,75	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.633.350,89	1.633.350,89	-	-	1.784.532,33	1.784.532,33	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	10.217,00	10.217,00	-	-	1.926.566,65	1.926.566,65	-	-
Total activos financieros	1.693.073,84	1.693.073,84	-	-	3.834.167,73	3.834.167,73	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1.078.053,03	1.078.053,03	793.149,59	793.149,59	1.290.861,07	1.290.861,07	635.000,00	635.000,00
Cuentas por pagar proveedores relacionados	106.803,00	106.803,00	153.149,60	153.149,60	-	-	261.299,19	261.299,19
Total pasivos financieros	1.184.856,03	1.184.856,03	946.299,19	946.299,19	1.290.861,07	1.290.861,07	896.299,19	896.299,19
Instrumentos financieros netos	2.877.929,87	2.877.929,87	946.299,19	946.299,19	5.125.028,80	5.125.028,80	896.299,19	896.299,19



Los productos son marcas registradas.

REPUBLICA



7. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

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

6.1. Vida útil y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente.

La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo que constituyan una obligación para la Compañía se determinan estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se reconoce una provisión de desmantelamiento por no existir una obligación contractual.

6.2. Provisiones por litigios y contingencias legales.

La Compañía mantiene causas legales de diversa índole por lo que no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En los casos en los que la Administración y los asesores legales de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.



Los presentados en millones de dólares

En los casos en los que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Compañía es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gastos, en función de estimaciones de los montos probables a pagar

6.3. Valor justo de activos y pasivos.

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa.

Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

ESPACIO EN BLANCO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2017	2016
Caja		590,00	300,00
Bancos	(1)	48.915,95	63.866,02
Inversiones temporales	(2)	-	58.902,73
		49.505,95	123.068,75

1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a saldos en instituciones financieras sin restricción y de libre disposición.

2) Un resumen de las inversiones temporales fue como sigue:

Diciembre 31,		2017	2016
Banco Pichincha			
Inversiones temporales		-	58.902,73
		-	58.902,73

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en el estado de situación financiera separado clasificado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no difieren del presentado en el estado de flujos de efectivo método directo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos por dólares de los estados unidos de América.

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2017	2016
Clientes locales	(1)	1.627.395,78	1.777.146,28
Cartera incobrable		5.955,11	7.386,05
() Provisión por cuentas incobrables y deterioro	(2)	(5.955,11)	(7.386,05)
		1.627.395,78	1.777.146,28

ESPACIO EN BLANCO



Se prefiere el nuestro producido

- (1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Por vencer	1.165.235,84	1.178.044,27
Hasta 90 días	459.373,74	388,175,13
Hasta 180 días	355,22	131.805,09
Hasta 360 días	2.430,98	78.590,86
Más 360 días	-	530,93
	1.627.395,78	1.777.146,28

- (2) La Compañía estableció la provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son: dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Saldo inicial	7.386,05	27.932,47
Provisión del año	-	7.386,05
Ajustes y bajas	(1.430,94)	(27.932,47)
Saldo final	5.955,11	7.386,05

10. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Inventario comprado	697.873,88	854.847,46
Mercaderías en Transito	7.444,37	-
(-) Provisión para deterioro (1)	(66.152,20)	(43.204,30)
	639.166,05	811.643,16

ESPACIO EN BLANCO



los préstamos, se consideran producidos

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro de valor, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Saldo inicial	(43.204,30)	(5.309,72)
Provisión del año	(22.947,90)	(37.894,58)
Saldo final	(66.152,20)	(43.204,30)

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Seguros pagados por anticipado	16.669,91	18.403,29
Garantias	13.988,10	19.922,72
Anticipos juicio Senae	9.901,05	8.901,05
Anticipos y cuentas por cobrar empleados	6.605,02	4.255,81
Anticipo Sra. Lascano	6.000,00	-
Anticipos a proveedores	5.149,89	584,54
Anticipos intereses	446,70	5.595,18
Anticipo viáticos	405,17	-
Anticipos montaje oficinas	-	42.008,82
	-	7.298,81
Dividendos pagados por anticipado		
	59.165,84	106.970,22

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Anticipo compra acciones Panijú Colombia	1.413.182,80	-
Anticipo compra acciones Panijú Perú	101.529,77	-
	1.514.712,57	-

ESPACIO EN BLANCO



En promedio, en agosto, promedio

ESPACIO EN BLANCO



Si prestamos, es nuestro propósito

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	86.488,96	105.897,77
Crédito tributario a favor de la empresa (IR) (1)	-	-
	86.488,96	105.897,77

(1) Ver nota 22.

14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Propiedades, mobiliario y equipo, neto:		
Muebles y enseres	16.145,40	20.846,76
Equipos de oficina	4.532,91	8.369,77
Equipos de computacion y software	6.509,89	8.237,55
Vehiculos, equipos de transporte y equipo caminero	53.397,79	69.955,39
	80.585,99	107.409,47

Diciembre 31,	2017	2016
Propiedades, mobiliario y equipo, costo:		
Muebles y enseres	24.596,24	34.865,32
Equipos de oficina	8.765,72	12.775,81
Equipos de computacion y software	49.224,99	48.273,98
Vehiculos, equipos de transporte y equipo caminero	82.787,81	82.787,81
	165.374,76	178.702,92

ESPACIO EN BLANCO



Por productos, no los otros productos

Diciembre 31,	2017	2016
Propiedades, mobiliario y equipo, depreciación acumulada:		
Muebles y enseres	(8.450,84)	(14.018,56)
Equipos de oficina	(4.232,81)	(4.406,04)
Equipos de computacion y software	(42.715,10)	(40.036,43)
Vehiculos, equipos de transporte y equipo caminero	(29.390,02)	(12.832,42)
	(84.788,77)	(71.293,45)

ESPACIO EN BLANCO

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fueron como sigue:

Concepto	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computacion y software	Vehiculos, equipos de transporte y equipo caminero	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>					
Saldo inicial	20.846,76	8.369,77	8.237,55	69.955,39	107.409,47
Adiciones	4.294,00	-	4.641,40	-	8.935,40
Ventas y bajas	(6.428,62)	(2.878,53)	(505,60)	-	(9.812,75)
Gasto depreciación	(2.566,74)	(958,33)	(5.863,46)	(16.557,60)	(25.946,13)
Saldo final	16.145,40	4.532,91	6.509,89	53.397,79	80.585,99
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>					
Saldo inicial	100.807,70	12.735,77	18.567,88	-	132.111,35
Adiciones	6.500,00	-	4.025,30	82.787,81	93.313,11
Ventas y bajas	(73.426,99)	(2.709,72)	(4.865,93)	-	(81.002,64)
Gasto depreciación	(13.033,95)	(1.656,28)	(9.489,70)	(12.832,42)	(37.012,35)
Saldo final	20.846,76	8.369,77	8.237,55	69.955,39	107.409,47

ESPACIO EN BLANCO



Se presentan en millones de dólares

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2017	2016
Proveedores del exterior	(1)	931.117,25	1.005.964,98
Proveedores nacionales	(1)	139.535,78	280.085,93
Otras cuentas por pagar		7.400,00	4.810,16
		1.078.053,03	1.290.861,07

(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere de su valor en libros.

16. PROVISIONES.

Al 31 de Diciembre de 2017 el valor corresponde principalmente a provisiones efectuadas en el periodo por servicios a prestar por Paniju España por un valor de US\$ 217.053,00.

17. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2017	2016
15% Participacion utilidades trabajadores	(1)	106.684,19	209.592,86
Obligaciones con el IESS		22.939,45	14.872,47
Obligaciones con empleados		15.537,52	12.538,85
Saldo final		145.161,16	237.004,18

(1) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Saldo inicial	209.592,86	144.488,88
Provisión del año	106.684,19	209.592,86
Pagos	(209.592,86)	(144.488,88)
Saldo final	106.684,19	209.592,86

ESPACIO EN BLANCO

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (1)	194.243,75	248.165,37
Retenciones por pagar SRI (Renta)	21.832,47	7.386,09
Retenciones por pagar SRI (IVA)	31.248,60	10.542,73
ISD por pagar	46.170,52	49.762,05
	293.495,34	315.856,24

(1) Ver nota 22.

19. ANTICIPO DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde al efectivo recibido de clientes como anticipo para la compra de inventario por un valor de US\$ 144.505,47 y US\$ 118.647,10.

20. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Préstamos Sevilla Juan	353.149,59	445.000,00
Préstamo Montalvo Elena	200.000,00	-
Préstamos Zurita Luis	100.000,00	100.000,00
Préstamo Pozo Julio	60.000,00	-
Préstamo Batallas Marina	50.000,00	60.000,00
Préstamo Batallas Eugenia	30.000,00	30.000,00
	793.149,59	635.000,00

21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Provision Jubilacion Patronal (1)	36.456,42	31.985,42
Provision Para Desahucio (2)	17.860,39	15.210,20
	54.316,81	47.195,62

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Saldo inicial	31.985,42	29.504,92
Costo laboral por servicios actuales	4.736,43	4.326,03
Costo financiero	1.653,63	1.441,95
Pérdida actuarial reconocida en OBD	3.470,88	-
Efecto reducción liquidaciones anticipadas	(5.389,94)	(6.438,92)
Pérdidas (ganancias) reconocidas con cargo al Patrimonio	-	3.151,44
Saldo final	36.456,42	31.985,42

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Saldo inicial	15.210,20	12.298,39
Costo laboral por servicios actuales	993,95	767,02
Costo financiero	879,27	752,97
Pérdida actuarial reconocida en OBD	8.503,42	6.886,81
Efecto reducción liquidaciones anticipadas	-	(5.494,99)
(Beneficios pagados)	(7.726,45)	-
Saldo final	17.860,39	15.210,20

ESPACIO EN BLANCO

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016. 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 suerte que se atribuye 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 de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

Diciembre 31,	2017	2016
Tasa de descuento	5,50%	5,50%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	• N/A
Tasa de crecimiento de los sueldos	3,00%	3,30%
Tasa de crecimiento del salario básico uni	2,70%	3,30%
Tiempo de servicio promedio en años	2,3	2,2
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	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.

Diciembre 31,	2017	2016
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5,00%	5,00%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5,00%	5,00%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	6,00%	6,00%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	6,00%	6,00%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,50%	3,80%
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,50%	3,80%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	2,50%	• 2,80%
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	2,50%	2,80%

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.



En primer lugar, se muestra el resultado

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Resultado antes de impuesto a la renta		
y participación a trabajadores	711.227,95	1.397.285,72
(-) 15% Participación a trabajadores	(106.684,19)	(209.592,86)
(=) Resultado antes de impuesto a la renta	604.543,76	1.187.692,86
(-) Ingresos exentos	-	-
(+) Gastos no deducibles	591.341,80	459.540,78
(+/-) Otras partidas conciliatorias	-	(208.660,03)
(=) Base imponible	1.195.885,56	1.438.573,61
(=) Pérdida tributaria	-	-
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
(=) Impuesto a la renta calculado	263.094,82	316.486,19
Anticipo calculado	56.348,10	52.471,97
(-) Rebaja del anticipo (1)	(22.539,24)	-
Anticipo determinado	78.887,34	52.471,97
(=) Impuesto a la renta corriente		
cargado a resultados	263.094,82	316.486,19

- (1) De acuerdo al Decreto Ejecutivo 210 del 7 de diciembre del 2017, la Administración tributaria determinó la rebaja del:

100% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean menores a US\$ 500.000.

60% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean menores a US\$ 1.000.000.



Si prospera, se reparte periódicamente

40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de US\$1000.000,01 o más.

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Saldo inicial	248.165,37	137.327,91
Impuesto a la renta corriente	263.094,82	316.486,19
Pago	(248.165,37)	(137.327,91)
Retenciones en la fuente	(68.851,07)	(68.320,82)
Saldo final por pagar	(1) 194.243,75	248.165,37

(1) Ver nota 18.

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Tasa legal	22%	22%
(-) Efecto de Ingresos exentos	0,00%	0,00%
(+) Efecto de Gastos no deducibles	21,52%	8,51%
(+/-) Efecto de Otras partidas conciliatorias	0,00%	-3,87%
(+) Efecto de impuesto mínimo	0,00%	0,00%
Tasa efectiva	43,52%	26,65%

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

23. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

(1) Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue



Se presentan en millones de dólares

Diciembre 31,	2017	2016
Activos por impuestos diferidos		
Inventarios	16.538,05	9.504,95
Provisiones	54.263,25	-
	70.801,30	9.504,95

- (2) Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base tributaria	Base Financiera	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2017			
Inventarios	705.318,25	639.166,05	66.152,20
Provisiones	217.053,00	-	217.053,00
	705.318,25	639.166,05	66.152,20

	Base tributaria	Base Financiera	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2016			
Inventarios	849.537,74	811.643,16	37.894,58
	849.537,74	811.643,16	37.894,58

- (3) El movimiento de activos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2017			
Inventarios	9.504,95	7.033,10	16.538,05
Provisiones	-	54.263,25	54.263,25
	9.504,95	61.296,35	70.801,30

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2016			
Inventarios	1.168,14	8.336,81	9.504,95
	1.168,14	8.336,81	9.504,95

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2017	2016
Gasto impuesto a la renta del año		
Impuesto a la renta corriente	263.094,82	316.486,19
(Liberación) constitución impuestos diferidos	(61.296,35)	(8.336,81)
	201.798,47	308.149,38



los productos de servicios prestados

24. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 está constituido por US\$ 888.707 acciones ordinarias, nominativas, e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 1 dólar cada una.

25. RESERVAS.

Reserva legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2017 la apropiación de la reserva legal es de US\$ 40.274,53.

26. OTRO RESULTADO INTEGRAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los componentes de otro resultado integral incluyen:

- Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos de acuerdo a NIC 19 Beneficios a empleados. (Ver Nota 21)

27. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la liquidación de impuestos u otros.

Resultados acumulados provenientes adopción por primera vez de las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" como lo determina la Sección 35 de la NIIF para PYMES "Transición a la NIIF para las PYMES"



28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Ventas Biosil	5.408.311,81	4.996.095,42
Ventas Sottile	879.752,49	958.722,48
Ventas Foster Grant	190.691,01	593.729,08
Ventas Cardioviva	67.548,11	347,86
Ventas Bionutrition	47.279,11	166.547,30
Ventas Xymogen (Oncoplex)	33.350,19	22.739,17
Servicios Con Tarifa 0%	22.321,45	38.654,47
Ventas Xymogen (Immunotix)	22.005,32	24.861,56
Servicios Con Tarifa 12% Varios	2.045,75	28.355,88
Maquinaria, Equipos Y Otros	491,20	1.808,36
Ventas Fiberfix	186,48	-
Servicios Con Tarifa 12% Envío	19,21	12,80
Ventas Be-Mine	-	257,02
Ventas Olive Essence	-	(852,92)
Ventas Dhems	(55,17)	(2.564,13)
(-) Descuento En Ventas	(148,88)	(8.619,32)
Ventas Zuii	(1.100,63)	1.792,96
Ventas Redumodel	(3.518,87)	38.705,37
Ventas Goddess Garden	(11.203,05)	38.303,69
(-) Bonificación en producto	(51.602,64)	-
	6.606.372,89	6.898.897,05

ESPACIO EN BLANCO

29. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Costo De Ventas Biosil	1.419.703,47	1.421.563,25
Costo De Ventas Sottile	195.522,96	210.991,02
Costo De Ventas Foster Grant	85.999,40	294.930,46
Costo De Ventas Cardioviva	28.573,44	156,06
Costo De Ventas Xymogen (Oncoplex)	13.685,88	9.608,86
Costo De Ventas Bionutrition	12.960,96	42.475,32
Costo De Ventas Ximogen (Immunotix)	11.975,82	11.265,96
Costo De Ventas Dhems	5.063,16	5.006,18
Costo De Ventas Zuii	2.212,37	3.132,39
Costo De Ventas Redumodel	482,53	23.638,34
Costo de Ventas Fiberfix	90,73	-
Costo De Ventas Be-Mine	-	111,23
Costo De Ventas Olive Essence	-	(453,85)
Costo De Ventas Goddess Garden	(5.291,05)	18.622,35
	1.770.979,67	2.041.047,57

30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Diciembre 31,	2017	2016
Impuestos, contribuciones y otros	422.774,98	510.359,97
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	379.871,65	341.608,50
Otros gastos	251.337,84	168.754,07
Asesoría y servicios generales	157.215,85	94.543,60
Arrendamiento operativo	91.385,93	52.956,83
Gasto deterioro	78.670,87	52.649,09
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	76.189,45	63.473,33
Mantenimiento y reparaciones	53.748,76	42.430,59
Seguros y reaseguros	52.345,30	45.306,30
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	46.749,05	42.052,77
Gastos de viaje	35.501,32	54.372,82
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	34.959,94	44.016,54
Beneficios sociales e indemnizaciones	34.166,85	43.833,64
Depreciaciones	25.946,13	37.012,36
Gastos de gestión	21.251,70	17.142,47
Gasto planes de beneficios a empleados	16.713,72	14.425,48
Transporte	6.030,97	8.841,15
Combustibles	1.513,91	1.561,36
Otros remuneraciones	1.361,44	4.588,62
Publicaciones y anuncios	1.019,15	1.018,55
Salario Digno	62,59	-
	1.788.817,40	1.640.948,04



Seguros y Fianzas, S.A. de CV

31. GASTO DE VENTA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Otros gastos	980.832,18	726.131,41
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	529.847,12	413.514,57
Promoción y publicidad	497.073,91	545.823,27
Beneficios sociales e indemnizaciones	91.267,13	60.324,36
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	84.719,00	69.650,07
Mantenimiento y reparaciones	41.641,24	95.997,79
Gastos de viaje	40.204,88	30.518,71
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	19.173,46	9.114,82
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	11.207,15	6.699,15
Transporte	7.528,67	12.725,24
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	7.442,72	10.963,65
Gasto planes de beneficios a empleados	4.494,92	1.910,15
Comisiones	-	4.358,14
Combustibles	-	43,86
	2.315.432,38	1.987.775,19

32. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Gastos no relacionados locales	67.130,27	65.553,02
Gastos relacionados locales	23.033,22	31.354,93
Comisiones locales	20.846,52	20.887,45
Gasto por asesoría en el estudio actuarial	2.532,90	2.194,92
Intereses	-	120,25
	113.542,91	120.110,57

ESPACIO EN BLANCO

33. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Intereses Financieros Relacionadas	65.362,06	118.096,90
Otras Rentas	26.985,27	168.769,43
Intereses Financieros	1.280,09	1.403,71
	93.627,42	288.270,04

34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2017 y 2016 no superan el importe acumulado mencionado.

35. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Cuentas por pagar relacionadas corrientes		
Cuentas y documentos por pagar relacionados	106.803,00	-
Otros activos corrientes		
Anticipo Compra Acciones Panijú Perú	101.529,77	-
Anticipo Compra Acciones Panijú Colombia	1.413.182,80	-
Cuentas por pagar relacionadas no corrientes		
Préstamos accionistas locales	-	8.149,59
Préstamos accionistas del exterior	153.149,60	253.149,60
	1.774.665,17	261.299,19

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:



Si pretario, se mandos producidos

Diciembre 31,	2017	2016
Ventas		
Panijú España	68.026,68	32.420,69
Panijú Perú	8.192,10	5.672,55
Paniju México	3.631,77	2.213,79
Panijú Colombia	-	101.082,26
	79.850,55	141.389,29

Diciembre 31,	2017	2016
Compras		
Panijú España	179.145,00	-

36. ASPECTOS TRIBUTARIOS.

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el 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.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

37. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

38. SANCIONES.

▪ De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a PANIJU S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

▪ De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a PANIJU S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

39. DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.

Un detalle de la distribución del personal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
No. de trabajadores		
Gerentes y ejecutivos principales	5	5
Personal administrativo	13	13
Personal de ventas	22	23
	40	41

40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

41. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 16 de marzo del 2018 y serán presentados a su Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Juan Fernando Chediak Brinkmann
Gerente General



Catalina Bustamante
Contadora General