



INCREMAR CÍA. LTDA.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Quito, 24 de Abril 2018

**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS INCREMAR CÍA. LTDA.**

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión con Salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía **INCREMAR CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado del flujo del efectivo correspondiente 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, excepto por el efecto de la cuestión descrita en la sección Fundamentos de la opinión con salvedad de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de las operaciones 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 con salvedad

- ✓ Se realizó un compromiso privado de compra venta del Bien Inmueble – Nave Industrial por el valor de USD 1.700.000, con la autorización de la Junta General de Socios en sesión realizada el 8 de diciembre del 2014, se realizó una sustitutiva de declaración de Impuesto a la Renta por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014. Hasta la fecha de emisión de este dictamen el trámite de legalización aún no ha terminado.

2. 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 el párrafo *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, conjuntamente con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección de la compañía con relación a los estados financieros.

3. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS y del control interno que la dirección consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

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

4. 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.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

1. Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC

AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

**Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos:
2257405 – 2243768 E-mail: auditjvr@netlife.ec**

Quito – Ecuador

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2016	2017
ACTIVOS			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	205.520	71.862
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	553.586	579.251
Inventarios	5	386.554	386.287
Otras Cuentas por Cobrar	6	3.106	2.622
Pagos Anticipados	7	28.171	29.193
Impuestos Anticipados	8	50.554	52.831
Total Activos Corrientes		1.227.493	1.122.044
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS			
No depreciables			
Instalaciones/ Construcciones en Curso		51.118	20.779
Terreno de Planta Industrial		-	806.966
Depreciables			
Maquinaria y Equipo Industrial		1.039.439	1.068.830
Muebles y Enseres		61.536	67.481
Equipos de Oficina		20.294	21.376
Vehículos		105.846	171.223
Equipos de Computación		75.973	78.692
Sistemas Contable Integrado		51.265	51.265
Activo en Tránsito Depreciable		1.700.000	1.831.025
TOTAL		3.105.471	4.117.639
Menos: Depreciación Acumulada		(638.430)	(713.395)
Menos: Amortización Acumulada		(24.531)	(35.226)
Propiedad, Planta y Equipo Neto	9	2.442.509	3.369.017
Otros Activos	10	4.415	39.903
Total Activos no Corrientes		2.446.924	3.408.920
TOTAL ACTIVOS		3.674.417	4.530.965

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Eco. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL


Lcda. Paulina Vinuesa
CONTADORA GENERAL

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2016	2017
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	11	569.008	818.094
Obligaciones Bancarias	12	195.406	1.048.069
Otras Obligaciones	13	85.148	50.162
Otras Cuentas por Pagar	14	116.911	111.797
Pasivos Acumulados	15	52.642	43.521
Total Pasivos Corrientes		1.019.115	2.071.642
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión Desahucio y Jubilación Patronal	16	150.217	188.249
Obligaciones Largo Plazo	17	1.634.412	1.286.666
Total Pasivos no Corrientes		1.784.628	1.474.915
TOTAL PASIVOS		2.803.743	3.546.557
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	21	310.000	392.495
Reserva Legal	22	40.568	40.568
Reserva de Capital		34.872	34.872
Reserva Facultativa		11.376	11.376
Resultados Acumulados Adopción Primera Vez NIIF		(83.994)	(83.994)
Resultados de Ejercicios Anteriores		409.179	478.132
Otros Resultados Integrales		(2.775)	(7.560)
Utilidad del Ejercicio		151.447	118.520
TOTAL PATRIMONIO		870.673	984.408
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.674.417	4.530.965

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Eco. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL



Lcda. Paulina Vinuesa
CONTADORA GENERAL

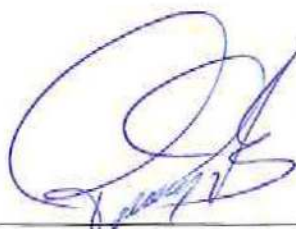
INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2016	2017
VENTAS NETAS		4.082.589	4.020.464
COSTO DE VENTAS		<u>(2.259.746)</u>	<u>(2.215.602)</u>
MARGEN BRUTO		1.822.843	1.804.863
 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		 (855.539)	 (809.286)
GASTO DE VENTAS		<u>(610.780)</u>	<u>(709.859)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		356.524	285.718
 OTROS (GASTOS) E INGRESOS:		 (127.328)	 (108.733)
Intereses y comisiones		(81.249)	(106.182)
Gastos no deducibles		(9.008)	(5.283)
Otros gastos no operacionales		(53.778)	(14.381)
Otros ingresos		<u>16.707</u>	<u>17.114</u>
 UTILIDAD DEL EJERCICIO		 <u>229.197</u>	 <u>176.985</u>
 15% Participación Trabajadores	18	34.380	26.548
22% Impuesto a la Renta	19	<u>43.370</u>	<u>31.917</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		151.447	118.520

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Eco. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL



Lcda. Paulina Vinuesa
CONTADORA GENERAL

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2016	2017
Efectivo provisto de clientes	3.976.828	3.695.263
Efectivo utilizado en proveedores	(3.257.805)	(2.658.633)
Efectivo utilizado en Empleados	(724.649)	(765.527)
Efectivo utilizado en Primas	(23.016)	(1.022)
Efectivo utilizado en otros	(151.114)	(168.553)
Intereses Pagados	(52.247)	(19.664)
Otras entradas (salidas) de efectivo	41.849	29.905
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	(190.152)	111.770
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en adquisiciones Activos Fijos	(130.371)	(1.044.637)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	(130.371)	(1.044.637)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por aumento de capital	-	-
Financiamiento por préstamos a largo plazo	485.737	799.208
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento	485.737	799.208
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO	165.214	(133.658)
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Periodo	40.306	205.520
EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	205.520	71.862


Econ. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL


Leda. Paulina Vinuesa
CONTADORA GENERAL

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	2016	2017
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	229.197	176.985
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	56.674	79.509
Ajustes por gastos en provisiones	127.551	126.126
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	(43.370)	(31.917)
Ajuste por gasto por participación trabajadores	(34.380)	(26.548)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	67.516	18.940
UTILIDAD CONCILIADA	403.188	343.095
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	(66.310)	(30.911)
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(48.990)	(1.792)
(Incremento) Disminución en anticipos de proveedores	23.481	(32.548)
(Incremento) Disminución en inventarios	(62.921)	(33.842)
(Incremento) Disminución en otros activos	(37.864)	34.657
(Incremento) Disminución en cuentas por pagar comerciales	(316.339)	282.346
(Incremento) Disminución en otras cuentas por pagar	64.420	(107.329)
(Incremento) Disminución en beneficios empleados	(108.756)	(119.050)
(Incremento) Disminución en anticipos de clientes	(40.061)	(281.321)
(Incremento) Disminución en otros pasivos	-	58.465
FLUJOS EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERACIÓN	(190.152)	111.770



Econ. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL



Leda. Paulina Vinuesa
CONTADORA GENERAL

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S PRIMERA VEZ	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año 2016	310.000	40.568	34.872	11.376	(2.775)	(83.994)	409.179	151.447	870.673
Aumento de Capital	82.495								82.495
Transferencia de Resultados a otras cuentas Patrimoniales									
Otros cambios a detallar					(4.784)		68.953	(151.447)	(87.279)
Resultado presente del ejercicio								176.985	176.985
Participación Trabajadores 15%								(26.548)	(26.548)
Impuesto a la Renta								(31.917)	(31.917)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	392.495	40.568	34.872	11.376	(7.560)	(83.994)	478.132	118.520	984.408



Ecom. Alfredo Martínez
 GERENTE GENERAL



Lcda. Paulina Vinuesa
 CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1.- Antecedentes

INCREMAR CÍA. LTDA., es una compañía constituida en la ciudad de Cuenca de la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada ante el Notario Segundo del cantón de Cuenca Doctor Rubén Veintimilla Bravo, el 26 de diciembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 09 de enero de 1990.

La compañía tiene por objeto la producción y comercialización de productos alimenticios de consumo humano y otros afines.

El tiempo de duración para esta compañía es de veinte y cinco años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

El 25 de noviembre de 1999 ante el Notario Quinto de la ciudad de Cuenca, Doctor Francisco Carrasco Veintimilla, la Compañía cambio su domicilio a la ciudad de Quito y registrándose en el Registro Mercantil del cantón de Quito el 31 de marzo del 2000.

2.- Políticas contables significativas y bases de presentación

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de Presentación.-

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Valuación de Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

c) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.-

Son reconocidos como propiedad, planta y equipos aquellos bienes que se usan en la producción/ prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran registrados a Valor Razonable menos la depreciación acumulada de acuerdo a un avalúo realizado a enero del 2012 por el Arquitecto Iván Torres Reg. # SC-RNP-389.

(i) Medición posterior

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipos se atribuyen a resultados.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>	<u>Porcentaje</u> <u>residual</u> <u>(%)</u>
Maquinaria y Equipos Industriales	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de Computación	3	3,33

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

d) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se presentan con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

(i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo. Cuando los créditos por ventas se amplían más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar generadas se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del período una pérdida por deterioro.

(ii) Pasivos financieros

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

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

c) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio jubilatorio y desahucio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

3. - Efectivo y Equivalente del Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Caja		
Caja Chica	150	250
Produbanco Cta. Ahorro 1233034703	193.270 (i)	13.148
Caja de Ahorros Banco Solidario	2.548	3.048
Bancos		
Banco del Pacífico 1946137	3.799	24.479
Banco Produbanco 70007217	1.915	6.514
Banco del Pichincha 309790664	-	6.492
Banco del Austro 17602128	3.838	17.929
Total	205.520	71.862

- (i) La disminución de esta cuenta corresponde a los pagos realizados de los préstamos con el Produbanco.

4. - Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Clientes Región Sierra	442.233 (i)	425.182
Clientes Región Costa	59.927 (ii)	112.792
Clientes Región Oriente	-	7.078
Clientes del Austro	52.992	36.032
Provisión para Incobrables	(1.565) (iii)	(1.832)
Total	553.586	579.251

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

Esta cuenta corresponde a las ventas a crédito de productos alimenticios de consumo humano y otros afines como son: tapiokita, sopas, cremas, banarica, banavit, quinuavena, soyavena, entregados a los distinguidos clientes de las distintas regiones.

(i) Un detalle de clientes de la región sierra es como sigue:

CLIENTE	SALDO
CORPORACION FAVORITA CA	122.185
ENCOMESA ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO C	85.934
GAVILANES GAVILANEZ OSCAR MANUEL OVIDIO	41.637
MEGA SANTAMARIA SA	26.156
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M S.A.	65.700
CODELITESA SA	20.270
OTROS	63.301
TOTAL	425.182

(ii) Un resumen de clientes de la región costa es como sigue:

CLIENTE	SALDO
CORPORACION EL ROSADO SA	35.015
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M S.A. MANTA	17.180
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA SA	39.695
LOOR GARCIA EDUARDO PATRICIO	6.212
OTROS	14.690
TOTAL	112.792

(iii) La provisión para cuentas incobrables se encuentra calculada de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, y de acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2017 cubre el 41% de la cartera vencida más de 90 días, y en nuestra opinión es razonable.

El movimiento de la provisión es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Saldo Inicial	(1.045)	(1.565)
Cierre de cuentas Incobrables	1.918	195
Provisión del Año	(2.437)	(462)
Total	(1.565)	(1.832)

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes aplicando una tasa de descuento del 7%, el valor del ajuste \$ 462 no es representativo.

5. - Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
<u>Inventarios de Fábrica</u>		
Materia Prima	14.857	22.216
Materiales Auxiliares	57.741	70.207
Material de Empaque	172.602 (i)	189.538
Suministros y Materiales	17.847	14.998
Inventario de Semielaborados	6.787	4.604
Producto Terminado	98.833	84.723
Terminado Surtidas	17.887	-
Total	386.554	386.287

- (i) El detalle de Inventario material de empaque corresponde a fundas para unidades, fundas para bultos, cartones Incermar, caja mixer, caja sopas y cremas, display Incermar, caja cóco, a, caja maicena, caja quinuavena, caja banasoya, caja soyavena, entre otros.

El inventario presentado en años de antigüedad:

	(Expresado en dólares)
Antigüedad de 0 a 1 año	279.123
Antigüedad de 1 a 2 años	27.856
Antigüedad de 2 a 3 años	26.001
Antigüedad de 3 a 4 años	35.773
Antigüedad de 4 a 5 años	7.527
Antigüedad de 5 a 6 años	3.990
Antigüedad más de 6 años	6.015
TOTAL	386.287

Al 31 de diciembre de 2017 no existe movimiento de provisión por obsolescencia de inventarios ya que los mismos son adquiridos bajo pedido de producción por lo que no procede dicho cálculo. Sin embargo, existe inventario con antigüedad de más de 6 años correspondiente a materia prima SOLEC 3F-UB (Lecitina) y material de empaque como son fundas, termoencogible, liners troquelados, rodillos entintadores y etiquetas.

Durante el ejercicio económico 2017 la Compañía dio de baja el valor de USD 30.028 de inventarios. El trámite de baja de los productos lo realizó ante la Notaría Vigésimo Octava del Cantón Quito ante el Doctor Jaime Andrés Acosta Holguín con fecha 22 de diciembre del 2017.

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización obteniendo un valor de ajuste que no es representativo.

6. - Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Ctas por Cobrar Ex-Funcionarios/Empleados	1.085	1.085
Ctas por Cobrar Funcionarios/Empleados	52	-
Personal	1.969	1.536
Total	3.106	2.622

7. - Pagos Anticipados

Un resumen de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Seguros Anticipados	28.171 (i)	29.193
Total	28.171	29.193

(i) A continuación un detalle de Seguros Anticipados:

	(Expresado en dólares)
Poliza de Robo y Asalto	405
Poliza de Incendio y Daños	6.566
Poliza de Rotura de Maquinaria	3.059
Poliza de Equipo Electrónico	530
Poliza de Vehiculos	7.693
Poliza Transporte Interno	4.544
Poliza Lucro Cesante	6.397
Total	29.193

8. - Impuestos Anticipados

Un resumen de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Credito Tributario de IVA	9.027	9.988
Credito Tributario de Ret.Fuente	41.242	40.681
Impuesto a la Salida de Divisas	286	2.161
Total	50.554	52.831

9. - Propiedad, Planta y Equipo

El detalle de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
No Depreciable		
Instalaciones/Construcciones en Curso	51.118	20.779
Terreno de Planta Industrial	-	806.966
Depreciables		
Maquinaria y Equipos Industriales	1.039.439	1.068.830
Muebles y Enseres	61.536	67.481
Equipo de Oficina	20.294	21.376
Vehiculos	105.846	171.223
Equipos de Computación	75.973	78.692
Sistema Contable Integrado	51.265	51.265
Subtotal	1.405.471	(i) 2.286.614
(-) Depreciacion Acumulada	(638.430)	(ii) (713.395)
(-) Amort. Acum. Sistema Integrado	(24.531)	(ii) (35.226)
	742.509	1.537.992
En Tránsito Depreciable		
Maquinaria en Tránsito	-	(iii) 109.435
Nave Industrial en Tránsito	1.700.000	(iv) 1.721.590
Saldo neto al fin del año	2.442.509	3.369.017

- (i) El movimiento por partida de propiedades, planta y equipo durante el 2017, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

Saldo al inicio del año			1.405.471
Adquisiciones y Activaciones			
No Depreciables			947.194
Terreno de Planta Industrial	(a)	809.326	
Instalaciones y Construcciones en Curso		30.741	
Depreciables			
Maquinarias y Equipos Industriales	(b)	32.001	
Vehículo	(c)	65.377	
Equipo de Computación		2.719	
Muebles y Enseres		5.946	
Equipo de Oficina		1.083	
Bajas, Ventas y Amortizaciones			(66.051)
No Depreciables			
Terreno de Planta Industrial		(2.361)	
Instalaciones y Construcciones en Curso		(61.080)	
Depreciables			
Maquinarias y Equipos Industriales		(2.610)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017			2.286.614

- a) Se refiere a la adquisición de un terreno en la parroquia de Pífo de la provincia de Pichincha, de acuerdo a la escritura de compra – venta celebrada el 4 de agosto del 2017 con un contrato de hipoteca abierta con el Banco de la Producción S.A. Produbanco por el valor de \$700.000, y otros.
- b) Corresponde a la adquisición de un montacarga eléctrico usado por el valor de \$7.7576, contenedor refrigerados 20P mas transforma por el valor de \$7.000, tanque inoxidable/ molino habast por el valor de \$4.592 y otros.
- c) Corresponde a la compra de un camión a Comercial Carlos Roldan Cía. Ltda. marca JAC del año 2016 color blanco por el valor de \$18.412, un automóvil marca JEEP Honda Pilot del año 2012 a Recordmoror S.A. por el valor de \$46.000 y otros.

(ii) El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(662.961)
Depreciación acumulada del período 2017	(88.140)
Bajas - Ajustes a la depreciación	2.480
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2017	(748.621)

- (iii) Este valor corresponde a la adquisición de un Rodillo Drum Dryer por el valor de \$73.401 importada de Estados Unidos y un Rodillo Diam 9.000MM Longitud 3.000MM por el valor de \$36.034 importada de Colombia que aún no se encuentran en funcionamiento.
- (iv) Este valor corresponde a la compra de la nave industrial que fue adquirida en diciembre de 2014, mediante compromiso de compra venta de bien inmueble entre Alfredo Martínez Vásquez como Prometiente Vendedor, de una parte y de la otra María Paula Martínez Crespo como el Prometiente Comprador por un valor de \$1.700.000, no ha sido entregado el contrato de compra-venta y a las adecuaciones realizadas en la misma por el valor de \$21.590.

10. - Otros Activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Importación Maquinaria	- (i)	32.548
Impuestos Diferidos	3.930	3.676
Intereses Acumulados por devengar	485 (ii)	3.679
Total	4.415	39.903

- (i) Se refiere a los abonos realizados para la adquisición de una Envasadora de Mashmellows AMS System.
- (ii) Corresponde a los intereses generados de los préstamos otorgados por el banco Produbanco.

11. - Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expresada en dólares)	
	2016	2017
Proveedores Productos	363.030	(i) 600.339
Proveedores Servicios	176.360	(ii) 199.551
Proveedores Generales	10.792	8.133
Cuentas por Pagar Diversas	8.633	612
Proveedores por Pagar Sin Factura	9.458	9.458
Sobregiros Bancarios	736	-
Total	569.008	818.094

(i) Un detalle de Proveedores de productos es como sigue:

PROVEEDOR	SALDO
INTEROC SA	184.392
IRMA NOLLER CELLER	223.958
FUPEL C LTDA	44.294
CORPORACION CODAN CIA.LTDA.	15.622
CORRALES PALMA FLOR GUADALUPE	19.444
PASTIFICIO TOMBAMBA CIA LTDA	10.007
PRODICEREAL S.A.	12.830
TOP TRADING CIA. LTDA.	9.227
OTROS	80.564
TOTAL	600.339

(ii) Un resumen de Proveedores de servicios es como sigue:

PROVEEDOR	SALDO
ASOC DE CUENTAS EN PARTIC SERVICIOS CON	38.730
CASTAÑEDA JOUVE GUSTAVO FERNANDO	13.637
COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA. LTDA.	17.042
CRESPO VEGA ROSA CATALINA	9.810
PACIFICARD	9.181
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	7.722
VISA PYME PRODUBANCO	13.756
OTROS	89.673
TOTAL	199.551

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por pagar proveedores aplicando una tasa de descuento del 7%, el valor del ajuste no es representativo.

12. - Obligaciones Bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Préstamos Bancarios	59.517 (i)	861.506
Préstamos Financieros	135.889 (ii)	186.562
Total	195.406	1.048.069

(i) A continuación un detalle de préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2017:

(expresado en dólares)					
BANCO	FECHA	MONTO PRÉSTAMO	PLAZO	DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31/12/2017
Produbanco	9/19/2017	100.000	2 años	Operación 1010043552700	88.538
Produbanco	8/21/2017	800.000	7 año	Operación 10100417233001	772.969
TOTAL					861.506

(ii) La compañía entregó facturas de las ventas realizadas como garantía a Pragma Advisor Sociedad Civil, con la finalidad de recibir un préstamo financiero más intereses establecidos en contratos, a continuación un detalle:

RUC	FINANCIADOR	FECHA DE EMISIÓN	DETALLE	SALDO
1792664764001	PRAGMA ADVISOR SOCIEDAD CIVIL.	10/3/2017	REF. FC N° TFI 730 A 732	25.671
		10/11/2017	REF. FC N° TFI 737 A 740	31.233
		10/24/2017	REF. FC N°	13.794
		10/24/2017	REF. FC N° 759	30.900
		11/16/2017	REF. FC N°	21.002
		11/22/2017	REF. FC N°	6.305
		11/28/2017	REF. FC N°TFI 798	4.071
		11/30/2017	REF. FC N° TFI 808	4.079
		12/14/2017	REF. FC N°	25.592
		12/14/2017	REF. FC N° 344	102
		12/19/2017	REF. FC N° TFI844	23.025
		12/20/2017	REF. FC N° 350	788
TOTAL				186.562

13. - Otras Obligaciones

Un resumen de Otras Obligaciones al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2017
Créditos con Terceros	49.867 (i)	16.224
Ctas por Pagar Accionistas C/P	35.281 (ii)	33.937
Total	85.148	50.162

- (i) Corresponde a reembolsos de gastos por liquidar a Iván Santiago Martínez el valor de \$985, María Paula Martínez el valor de \$5.722 y Juan Sebastián Martínez el valor de \$9.517.
- (ii) Este valor corresponde a Cuentas por pagar al economista Alfredo Martínez por préstamos otorgados a la empresa, no se ha señalado plaza ni tasa de interés.

14. - Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2017
Obligaciones Patronales	57.479 (i)	65.069
Obligaciones Fiscales	59.432 (ii)	46.727
Total	116.911	111.797

- (i) Un detalle de las Obligaciones Patronales al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación: remuneraciones,

	(Expresada en dólares)	
	2016	2017
IESS por Pagar	21.888	17.317
Fondo de Reserva	3.522	3.701
Préstamos IESS	-	7.517
Retención Judicial por Pagar	-	1.133
Remuneraciones de empleados	32.069	35.401
Total	57.479	65.069

- (ii) Un detalle de las Obligaciones Fiscales al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2017
Retenciones de Renta	10.451	4.772
Retenciones de IVA	3.137	(10)
IVA por Liquidar Proximo mes	1.959	8.031
IVA por Pagar	-	2.017
Impuesto a la Renta por Pagar	43.884	(a) 31.917
Total	59.432	46.727

- a) Corresponde al Impuesto a la Renta al 31 de diciembre del 2017 por el valor de 31.917, conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA No. 19.

15. - Pasivos Acumulados

Un resumen de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2017
Decimo Tercer Sueldo	5.986	6.622
Décimo Cuarto Sueldo	9.348	10.351
Vacaciones	2.928	0
15% Participacion Trabajadores	34.380	(i) 26.548
Total	52.642	43.521

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017, conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 18.

16. - Provisión Desahucio y Jubilación Patronal

Un resumen de desahucio y jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresada en dólares)

	2016		2017
Provisión de Desahucio	49.939	(i)	70.326
Provisión para Jubilación Patronal	100.278	(ii)	117.922
Total	150.217		188.249

A continuación un detalle según cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2017 realizado por la Compañía Actuarial Asesoramiento Estratégico.

(i) **Desahucio**

Tiempo de Servicio	Reserva al 31/12/2016	Incremento de Reservas	Reserva al 31/12/2017
Variación de reservas no regularizadas de ejercicios anteriores	3.402	-	3.402
Trabajadores con menos de 20 años	48.284	7.936	56.220
Nuevos Ingresos	1.173		1.173
Reserva Matematica por Trabajadores que salieron en el periodo	(9.626)	(3.409)	(13.035)
Costos Financieros	2.901	3.658	6.559
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en supuestos financieros	-	(2.634)	(2.634)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	3.804	14.837	18.641
TOTAL	49.938	20.388	70.326

(ii) **Jubilación Patronal**

Tiempo de Servicio	Reservas Acum. 31/12/2016	Incremento de Reservas	Reservas Acum. 31/12/2017
Variación de reservas no regularizadas de ejercicios anteriores	(5.212)	-	(5.212)
Trabajadores entre 10 y 20 años	69.751	10.665	80.416
Trabajadores menores de 10 años	40.213	14.398	54.611
Nuevos Ingresos	8.761		8.761
Reserva Matematica por Trabajadores que salieron en el periodo	(19.875)	(11.706)	(31.581)
Costos Financieros	5.860	7.372	13.232
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajuste y experiencias	781	(3.085)	(2.304)
TOTAL	100.279	20.729	117.922

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

	2017
Tasa de descuento	7,89%
Tasa de incremento salarial	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

17. - Obligaciones por Pagar a Largo Plazo

Un resumen de las obligaciones que tiene la compañía a largo plazo al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2017
Cuentas por Pagar Terceros L/P	151.385 (i)	7.997
Prestamos Bancarios	623.857 (ii)	570.402
Cuenta por pagar compra Nave Industrial	859.170 (iii)	708.267
Total	1.634.412	1.286.666

- (i) Este valor corresponde a Cuentas por Pagar al Economista Alfredo Martínez por la adquisición de sacos de quinua.
- (ii) Corresponde a préstamos otorgados por el Banco de la Producción Produbanco como se detalla a continuación:

FECHA	MONTO PRESTAMO	PLAZO	No. OPERACIÓN	GARANTIA	SALDO AL 31/12/2017
6/30/2016	500.000	36 meses	1010037713100	Terreno y Construcción	268.191
11/30/2016	200.000	60 meses	1010039528300	Terreno y Construcción	164.559
5/17/2018	200.000	24 meses	1010041052300	Terreno y Construcción	137.652
TOTAL					570.402

- (iii) Corresponde al saldo por pagar a Econ. Alfredo Martínez, Ramiro Reyes y Ana Lucía Arteaga, por concepto de la compra de la Nave Industrial adquirida en diciembre de 2014, por el valor de USD 700.000.

18. - Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, las compañías, deben distribuir entre sus empleados y funcionarios (excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo – codificación especial), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

(expresado en dólares)

	2017
Utilidad del Ejercicio	176.985
15% Participación Trabajadores	<u>26.548</u>
Utilidad después de Participación Trabajadores	150.437

19.- Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2017, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%, o del 12% cuando existe reinversión de utilidades. Estas utilidades deben ser capitalizadas durante el ejercicio 2017 e invertidas en activos.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad del Ejercicio	176.985
(-) 15% Participación Trabajadores	26.548
(+) Gastos no deducibles	48.678
(-) Ingresos Exentos	-
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	<u>54.037</u>
Base para el cálculo del impuesto a la renta	145.078
Impuesto Renta Causado	<u>31.917</u>

(Expresado en dólares)

Impuesto a la renta causado	31.917
Anticipo Impuesto a la Renta	-

Impuesto por Pagar	31.917
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas (2017)	(40.844)
(-) Crédito Tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	<u>(2.161)</u>
IMPUESTO POR PAGAR	(11.089)

20.- Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

A continuación es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017, expresado en dólares estadounidenses, con partes relacionadas.

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Cuentas por pagar Terceros C/P		
Martínez Ivan Santiago	2.805	985
Martínez Juan Sebastian	5.335	9.517
Martínez María Paula	5.482	5.722
Cuentas por pagar Terceros L/P		
Alfredo Martínez	151.385 (i)	7.997
Total	165.006	24.221
Cuentas por pagar Socios		
Alfredo Martínez	35.281 (ii)	33.937
Total	35.281	33.937

(i) Ver Nota No. 17.

(ii) Ver Nota No. 13

21.- Capital Pagado

Con escritura de aumento de capital No. 2017-17-01-010 P03317, con fecha 19 de diciembre de 2017 fue Inscrita en el Registro Mercantil, se realiza el aumento de capital social de la compañía por el valor de USD\$ 82.495, mediante reinversión de utilidades correspondiente al ejercicio económico del año 2016, con la compraventa/adquisición de la maquinaria Rodillos Drum Dryer USA y Envasadora CA-100-4 Semiautomática USA para el desarrollo de las actividades de la Compañía, al capital actualmente es de USD \$ 310.000, por lo que con el aumento de capital quedaría un valor de USD\$ 392.495, a continuación un detalle:

(Expresado en dólares)

NOMBRE DEL SOCIO	CAPITAL SOCIAL 2016	AUEMENTO DE CAPITAL	CAPITAL SOCIAL 2017	No. DE PARTICIPACIONES	PORCENTAJE DE ACCIONES
Iván Martínez	309.604	82.388	391.992	391.992	99,87%
María Martínez	396	107	503	503	0,13%
Total	310.000	82.495	392.495	392.495	100%

22.- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que las compañías limitadas destinen por lo menos el 5% de su utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. 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 aumento de capital.

23.- Contingencias

Con fecha 30 de noviembre del 2015 la Compañía realizó la sustitutiva de la Declaración del Impuesto a la Renta (Formulario 101) correspondiente al año 2014, en vista de que se realizó un compromiso de compra venta del Bien Inmueble el 08 de diciembre del 2014, hasta la fecha del informe no nos han proporcionado la escritura de compra y venta.

24. - Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto

negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2017 fue de 4,59% (459 p).

➤ **Riesgos de los Activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2017, el índice de liquidez fue de 0,54; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía le falta para cubrir la totalidad con sus activos corrientes un valor de USD\$ 0,46.

➤ **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
Efectivo y sus equivalentes	205.520	71.862
Cuentas por cobrar Comerciales	553.586	579.251

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no tiene suscrita ningún tipo de póliza de seguros para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad de cartera.

➤ **Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2017, el 78% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores y terceros.

➤ **Riesgos de calidad de productos y servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del producto y servicio en condiciones adecuadas.

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

25.- Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor, priorizando la redistribución de la riqueza y la reducción de la pobreza, por encima del crecimiento económico.
- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que

el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,3% del PIB.

- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, ahuyentando así, la inversión del sector privado.
- ✓ Según Decreto 210 emitido por el Presidente Lenín Moreno se estableció la exoneración de la tercera cuota del Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017 de acuerdo a la siguiente tabla:

TOTAL VENTAS 2017	PORCENTAJE EXONERACIÓN
HASTA \$ 500.000	100%
DE \$ 500.001 A \$ 1'000.000	60%
MÁS DE 1'000.000	40%

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), sea derogada o no.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 29 de diciembre de 2017 se publicó en el Registro Oficial la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Los gastos por concepto de provisión para Jubilación Patronal y Desahucio no serán deducibles.
- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará ésta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- 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.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a

noventa días, sin intereses.

Reformas a la Ley de Compañías

- Las Compañías constituidas en el Ecuador, deberán enviar hasta el primer cuatrimestre del año la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.270	-	0%
11.270	14.360	-	5%
14.360	17.950	155	10%
17.950	21.550	514	12%
21.550	43.100	946	15%
43.100	64.630	4.178	20%
64.630	86.180	8.484	25%
86.180	114.890	13.872	30%
114.890	En Adelante	22.485	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	71.810	-	0%
71.810	143.620	-	5%
143.620	287.240	3.591	10%
287.240	430.890	17.953	15%
430.890	574.530	39.500	20%
574.530	718.150	68.228	25%
718.150	861.760	104.133	30%
861.760	En Adelante	147.216	35%

26. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril del 2017) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

--FIN--