

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados *integral*
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo – método directo
Notas a los estados financieros individuales

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo 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 Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y 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.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración 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 Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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, debido 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 ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737

Jorge Leja Criollo
Jorge Leja Criollo
Socio

Registro CPA. No. 25.666

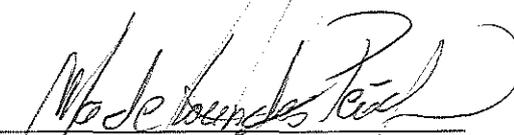
Jorge Sánchez Banegas
Jorge Sánchez Banegas, Mgs
Supervisor
Registro CPA. No. 36.123

Cuenca, 26 de marzo de 2019

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	116.781	31.870
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.490.146	1.324.599
Inventarios	6	59.896	53.078
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>50.670</u>	<u>52.364</u>
Total activos corrientes		1.717.493	1.461.911
Propiedades, maquinarias y equipos	8	275.906	213.249
Activos de inversión	9	768.270	849.149
Otros activos no corrientes		5	0
Impuestos diferidos		<u>3.516</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.765.190</u>	<u>2.524.309</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes	10	354.747	154.559
Cuentas y documentos por pagar	11	65.000	115.000
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	12	1.095.043	781.334
Beneficios de empleados corriente	13	15.995	16.825
Impuestos y retenciones por pagar		<u>40.840</u>	<u>37.979</u>
Total pasivos corrientes		1.571.625	1.105.697
Pasivo financiero, no corriente	10	71.388	150.000
Beneficios de empleados no corriente	14	77.278	58.042
Cuentas y documentos por pagar	11	<u>273.758</u>	<u>415.281</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.994.049</u>	<u>1.729.020</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	122.999	122.999
Reservas	15	25.401	25.401
Otro resultado integral		9.799	11.456
Resultados adopción NIIF		(17.600)	(17.600)
Resultados acumulados		<u>630.542</u>	<u>653.033</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>771.141</u>	<u>795.289</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.765.190</u>	<u>2.524.309</u>

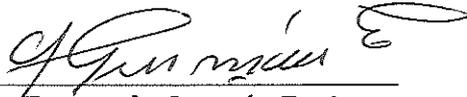

 Ing. Fernando Guzmán Espinoza
 Gerente General

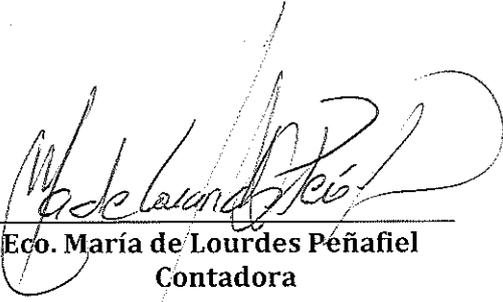

 Eco. María de Lourdes Peñafiel
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>(US dólares)</u>	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	16	4.997.211	4.986.679
Costo de ventas	17	<u>(4.127.980)</u>	<u>(4.091.938)</u>
Utilidad bruta		869.231	894.741
Gastos operativos:			
Gastos de administración	18	(169.873)	(203.788)
Gastos de ventas	19	<u>(658.627)</u>	<u>(648.732)</u>
Utilidad operativa		40.731	42.221
Gastos financieros		(30.269)	(26.766)
Otros gastos		(1.227)	(160)
Otros ingresos		<u>6.907</u>	<u>6.039</u>
Utilidad antes de deducciones		16.142	21.334
Participación de empleados	20	(2.421)	(3.200)
Impuesto a la renta	20	<u>(36.212)</u>	<u>(32.587)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>(22.491)</u>	<u>(14.453)</u>
Pérdida por participación		<u>(0.19)</u>	<u>(0.12)</u>


 Ing. Fernando Guzmán Espinoza
 Gerente General

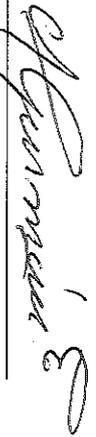

 Eco. María de Lourdes Peñafiel
 Contadora

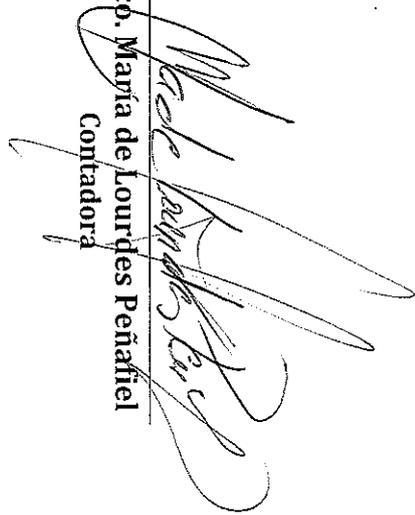
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital	Reserva	Resultados		Total
	Social	Legal	ORI	Adop. NIIF	
	(US dólares)				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	122.999	25.401	0	(17.600)	667.486
Resultado actuarial			11.456		11.456
Resultado integral total					(14.453)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	122.999	25.401	11.456	(17.600)	653.033
Resultado actuarial			(5.173)		(5.173)
Reconocimiento del impuesto diferido			3.516		3.516
Resultado integral total					(22.491)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>122.999</u>	<u>25.401</u>	<u>9.799</u>	<u>(17.600)</u>	<u>630.542</u>
					<u>771.141</u>


Ing. Fernando Guzmán Espinoza
Gerente General

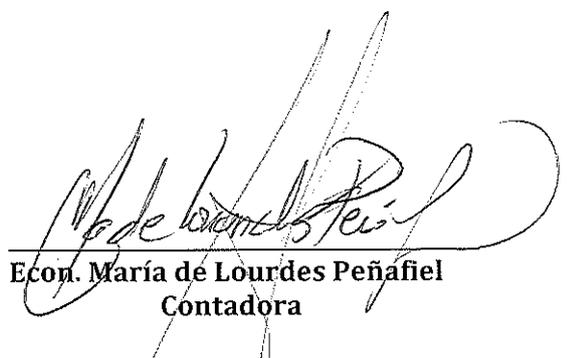

Ecp. María de Lourdes Peñañiel
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		4.816.238	4.867.106
Efectivo recibido por otros conceptos		6.907	6.039
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(4.599.239)	(4.833.122)
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(35.787)	(75.115)
Efectivo pagado por gastos financieros		(30.269)	(26.766)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>157.850</u>	<u>(61.858)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de vehículos y equipos de computación	8	(225.111)	(1.469)
Incremento en activos de inversión		0	(293.735)
Venta de vehiculos		91.071	7.895
Inversión en certificados de aportación		(5)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(134.045)</u>	<u>(287.309)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Obligaciones financieras recibidos – pagados, neto	10	121.576	115.841
Financiamiento a largo plazo terceros y relacionados		(60.470)	219.276
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>61.106</u>	<u>335.117</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		84.911	(14.050)
Efectivo al inicio del año		<u>31.870</u>	<u>45.920</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>116.781</u>	<u>31.870</u>


Ing. Fernando Guzmán Espinoza
Gerente General

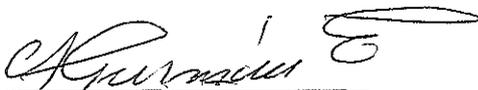

Econ. María de Lourdes Peñafiel
Contadora

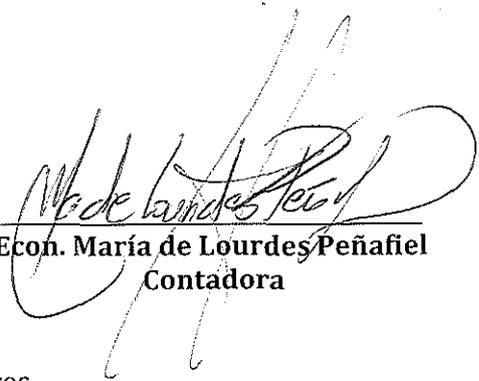
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
 (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(22.491)	(14.453)
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8	75.661	83.648
Provisión jubilación patronal y desahucio	14	14.063	14.143
Provisión cuentas incobrables	5	10.699	9.313
Intereses por pagar	11	790	378
Provisión participación laboral	20	2.421	3.200
Provisión impuesto a la renta	20	<u>36.212</u>	<u>32.587</u>
Subtotal		<u>117.355</u>	<u>128.816</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en clientes		(180.973)	(119.573)
(Aumento) Disminución en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(47.858)	181.371
Aumento en inventarios		(6.818)	(18.926)
Aumento (Disminución) en proveedores y cuentas por pagar		306.566	(205.171)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar relacionadas		4.258	(5.313)
(Disminución) Aumento en beneficios sociales		(51)	6.004
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(35.787)	(75.115)
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>1.158</u>	<u>46.049</u>
Subtotal		<u>40.495</u>	<u>(190.674)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>157.850</u>	<u>(61.858)</u>


 Ing. Fernando Guzmán Espinoza
 Gerente General


 Econ. María de Lourdes Peñafiel
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Distribuidora Malu Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 16 de mayo de 2007, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la cría, reproducción y comercialización de aves, así como la compra, venta, importación y exportación de sus productos, materia prima, insumos, equipos, maquinaria, alimentos balanceados y todo lo relacionado con la avicultura en general.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia Nulti, Autopista Cuenca – Azogues y vía a Nulti S/N.

La Compañía no mantiene participación accionaria en otras compañías, por tanto actúa como una sola unidad de negocios.

Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2 (modificación)	Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a terceros, empleados y partes relacionadas.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes, posterior al reconocimiento inicial,

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 23 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro de valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****Propiedad, planta y equipos**

Están registradas a su costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, maquinaria, muebles y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluya hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando se realizan o conocen.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia se produce cuando el producto es recibido por los clientes; y, para el caso de exportaciones la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados en un transporte en el puerto.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral en las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes están conformados como se detalla:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Caja	4.856	5.610
Bancos	(a) <u>111.925</u>	<u>26.260</u>
Total	<u>116.781</u>	<u>31.870</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras nacionales principalmente en: Banco Pichincha C. A., y Cooperativa JEP Ltda.

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas y documentos por cobrar están conformadas como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Cientes	(a)	1.504.703	1.301.682
Cientes relacionadas	(nota 21)	5.081	28.892
Provisión para cuentas incobrables		(78.169)	(69.233)
Subtotal clientes		1.431.615	1.261.341
Cuentas por cobrar relacionadas	(nota 21)	45.000	0
Préstamos y anticipos a empleados		3.142	3.258
Otras cuentas por cobrar		<u>10.389</u>	<u>60.000</u>
Total		<u>1.490.146</u>	<u>1.324.599</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cobro por venta de balanceado y pollo; no generan intereses, mantiene una política de crédito de hasta 45 días.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	69.233	74.450
Castigos	(1.763)	(14.530)
Provisión del año	<u>10.699</u>	<u>9.313</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>78.169</u>	<u>69.233</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Alimentos balanceados	57.076	51.459
Línea pecuaria	<u>2.820</u>	<u>1.619</u>
Total	<u>59.896</u>	<u>53.078</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de un mes, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de inventarios.

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Seguros anticipados	6.421	14.554
Anticipos entregados proveedores y otros	9.609	4.776
Retenciones en la fuente	12.627	15.184
Anticipo I.R.	<u>22.013</u>	<u>17.850</u>
Total	<u>50.670</u>	<u>52.364</u>

8 PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

	% 2018			
	<u>Deprec.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-18</u>
		(US dólares)			
Muebles y enseres	10	31.290			31.290
Equipos de computación	33	9.602	2.208		11.810
Vehículos	20	570.632	222.903	(318.189)	475.346
Maquinaria y equipo	10	<u>66.940</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>66.940</u>
Subtotal		678.464	225.111	(318.189)	585.386
Depreciación acumulada		<u>(465.215)</u>	<u>(75.661)</u>	<u>231.396</u>	<u>(309.480)</u>
Total		<u>213.249</u>	<u>149.450</u>	<u>(86.793)</u>	<u>275.906</u>
	 2017			
	<u>Deprec.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u>
		(US dólares)			
Muebles y enseres	10	31.290			31.290
Equipos de computación	33	8.922	680		9.602
Vehículos	20	642.838	789	(72.995)	570.632
Maquinaria y equipo	10	<u>66.940</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>66.940</u>
Subtotal		749.990	1.469	(72.995)	678.464
Depreciación acumulada		<u>(450.913)</u>	<u>(83.648)</u>	<u>69.346</u>	<u>(465.215)</u>
Total		<u>299.077</u>	<u>(82.179)</u>	<u>(3.649)</u>	<u>213.249</u>

Durante los años 2018 y 2017, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía el valor en libros no excede al valor recuperable.

9. ACTIVOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos de inversión están conformados como sigue

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Hacienda Tarqui Actueloma		518.270	518.270
Construcciones en proceso	a)	0	80.879
Hacienda Tarqui Tutupali		<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Total		<u>768.270</u>	<u>849.149</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2017 correspondía a los avances de obra y otros valores utilizados en la construcción y adecuaciones de los inmuebles de propiedad del Ing. Fabián Larriva; durante el año 2018 los valores invertidos en los inmuebles alcanzó los USD 113.286; al 31 de diciembre de 2018 el saldo acumulado por USD 194.165 fue compensado parcialmente con la obligación que la Compañía mantiene con el Ing. Fabián Larriva.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

		<u>Vencimiento hasta</u>	<u>% de</u> <u>interés</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
				(US dólares)	
Banco Pichincha C.A.	(a)	9-abril-2021	8,95	415.029	281.572
Tarjeta Diners Club				9.684	10.223
Tarjeta Mastercard				1.422	1.331
Sobregiro bancario				0	4.663
Tarjeta American Express				<u>0</u>	<u>6.770</u>
Total				<u>426.135</u>	<u>304.559</u>
Porción corriente				<u>354.747</u>	<u>154.559</u>
Porción no corriente				<u>71.388</u>	<u>150.000</u>

- a) Conformado por 3 operaciones, garantiza una hipoteca sobre el bien inmueble del Ing. Fabián Larriva ubicado en la parroquia Nulti, valorado en USD 693.291.

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas y documentos por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Cuenta por pagar relacionado	a) (nota 21)	122.968	298.318
Préstamos recibidos de terceros		215.000	231.000
Intereses por pagar		<u>790</u>	<u>963</u>
Total		<u>338.758</u>	<u>530.281</u>
Porción corriente		<u>65.000</u>	<u>115.000</u>
Porción no corriente		<u>273.758</u>	<u>415.281</u>

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

- a) Al 31 de diciembre de 2018, USD 194.165 de la obligación que la Compañía mantenía con el Ing. Fabián Larriva fueron compensados con los valores de las construcciones en curso. Nota 9.

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
<u>Proveedores</u>		
Locales	983.888	676.985
Relacionados (nota 21)	<u>77.213</u>	<u>72.955</u>
Subtotal proveedores	1.061.101	749.940
Obligaciones IESS	7.278	7.707
Nomina por pagar personal	22.561	20.210
Anticipos recibidos de clientes	<u>4.103</u>	<u>3.477</u>
Total	<u>1.095.043</u>	<u>781.334</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	2.421	3.200
Sueldos por pagar	<u>13.574</u>	<u>13.625</u>
Total	<u>15.995</u>	<u>16.825</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, 31	13.625	12.911
Provisiones	33.074	34.415
Pagos	<u>(33.125)</u>	<u>(33.701)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>13.574</u>	<u>13.625</u>

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2018 y 2017, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,72% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 23 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,00%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	41.165	14.190	55.355
Costo laboral	7.772	2.257	10.029
Costo financiero	3.071	1.043	4.114
ORI	(11.960)	504	(11.456)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	40.048	17.994	58.042
Costo laboral	7.212	2.077	9.289
Costo financiero	3.308	1.466	4.774
ORI	5.679	(506)	5.173
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>56.247</u>	<u>21.031</u>	<u>77.278</u>

15. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de USD 122.999, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

16. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fueron originadas como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Alimento balanceado	4.442.557	4.315.940
Pollo BB	587.752	727.312
Línea pecuaria	11.569	6.697
Línea accesorios	438	0
(-) Descuento en ventas	(1.147)	(413)
(-) Devolución en ventas	(43.958)	(62.857)
Total	<u>4.997.211</u>	<u>4.986.679</u>

17. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de mercadería	53.078	34.152
(+) Compras del año	<u>4.134.798</u>	<u>4.110.864</u>
Disponible	4.187.876	4.145.016
(-) Inventario final de mercadería	<u>(59.896)</u>	<u>(53.078)</u>
Costo de venta	<u>4.127.980</u>	<u>4.091.938</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Impuestos, contribuciones y otros	35.978	37.761
Mantenimiento y reparaciones	17.382	41.012
Servicios básicos	13.098	12.390
Honorarios profesionales	11.053	34.162
Provisión cuentas incobrables	10.699	9.313
Depreciaciones	7.405	15.808
Otros gastos menores	<u>74.258</u>	<u>53.342</u>
Total	<u>169.873</u>	<u>203.788</u>

19. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos salarios y demás remuneraciones	271.605	264.794
Transporte	91.403	96.747
Depreciaciones	68.257	67.840
Aporte a la seguridad social (incluido fondos)	55.385	53.732
Mantenimiento y reparación	48.256	40.922
Beneficios sociales e indemnizaciones	35.319	34.415
Combustibles	17.686	17.851
Jubilación Patronal y Desahucio	14.063	9.016
Seguros	14.060	22.387
Gastos de viaje	9.571	17.727
Otros gastos menores	<u>33.022</u>	<u>23.301</u>
Total	<u>658.627</u>	<u>648.732</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la siguiente manera:

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	16.142	21.334
(-) provisión participación empleados	(2.421)	(3.200)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>66.155</u>	<u>40.467</u>
Base imponible para impuesto a la renta	79.876	58.601
Impuesto a la renta corriente, anticipo mínimo	<u>36.212</u>	<u>32.587</u>
Retenciones del año actual	<u>12.180</u>	<u>14.199</u>
Retenciones de años anteriores	<u>447</u>	<u>985</u>
Anticipo de I.R. pagado	<u>22.013</u>	<u>17.850</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2018 y 2017, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
<u>Clientes</u>			
Larriva Alvarado Klever Vicente	Socios en común	0	22.566
Guzmán Talbot María Fernanda	Socia	<u>5.081</u>	<u>6.326</u>
Total	(nota 5)	<u>5.081</u>	<u>28.892</u>
Lajifer Cía. Ltda.	Socios en común (nota 5)	<u>45.000</u>	<u>0</u>
<u>Proveedores</u>			
Incupasaje Cía. Ltda.	Socios en común	76.350	72.955
Lajifer Cía. Ltda.	Socios en común	<u>863</u>	<u>0</u>
Total	(nota 12)	<u>77.213</u>	<u>72.955</u>
Larriva Coellar Klever Fabian	Socio (nota 11)	<u>122.968</u>	<u>298.318</u>
<u>Ventas</u>			
Larriva Alvarado Klever Vicente	Socios en común	112.816	99.160
Guzmán Talbot María Fernanda	Socia	<u>60.414</u>	<u>65.048</u>
Total		<u>173.230</u>	<u>164.208</u>
<u>Compras</u>			
Incupasaje Cía. Ltda.	Socios en común	514.482	749.510
Lajifer Cía. Ltda.	Socios en común	<u>6.002</u>	<u>0</u>
Total		<u>520.484</u>	<u>749.510</u>

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que a más de los contratos de crédito descritos en la nota 10, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2018.

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****23. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo de tipo de cambio.- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- Los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año.

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero, o contrato comercial.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,10 (1,32 en el 2017) refleja que hay activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	. . . Activos financieros . . .				Total
	0 - 30	31 - 90	91 - 360	> 360	
	(US dólares)				
Efectivo y equivalentes	116.781	0	0	0	116.781
Clientes	<u>1.349.871</u>	<u>159.913</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.509.784</u>
Total activos financieros	<u>1.466.652</u>	<u>159.913</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.626.565</u>
Proveedores	473.903	587.198	0	0	1.061.101
Obligaciones bancarias	<u>49.928</u>	<u>78.494</u>	<u>226.325</u>	<u>71.388</u>	<u>426.135</u>
Total pasivos financieros	<u>523.831</u>	<u>665.692</u>	<u>226.325</u>	<u>71.388</u>	<u>1.487.236</u>

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

24. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 26 de marzo de 2019 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 o que requieran ajustes o revelación.
