

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

**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.

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 medición**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

**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).

**Estimaciones y juicios contables**

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.

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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 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 NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
<i>NIC 7 (modificaciones)</i>	<i>Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios</i>	<i>1 de enero de 2017</i>
<i>NIC 12 (modificaciones)</i>	<i>Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas</i>	<i>1 de enero de 2017</i>

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; 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:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
<i>NIIF 9 (nueva)</i>	<i>Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39</i>	<i>1 de enero de 2018</i>
<i>NIIF 15 (nueva)</i>	<i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	<i>1 de enero de 2018</i>
<i>NIIF 16 (nueva)</i>	<i>Arrendamientos</i>	<i>1 de enero de 2019</i>
<i>NIIF 2 (modificación)</i>	<i>Aclaran 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</i>	<i>1 de enero de 2018</i>
<i>NIC 28 y NIIF 10 (modificación)</i>	<i>Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.</i>	<i>Sin fecha definida</i>

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

**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 particulares, empleados, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan 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 22 "gestión de riesgo financiero".

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.

**Deterioro**

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.

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

**Determinación del valor razonable**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no 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, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

**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.

**Propiedades, 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.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

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 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,

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo 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

**Propiedad 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 propiedades de inversión están registradas a su valor de adquisición.

La depreciación de las propiedades de inversión se calcula sobre el monto depreciable; la depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta; el método de depreciación y vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

**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.

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.

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

**Desahucio:** El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por renuncia, el empleador deberá pagar el desahucio 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 costo 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.

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 participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

**Bienes y servicios vendidos:** Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Ingresos por arriendo de propiedades de inversión: Los ingresos por arriendo de la propiedad de inversión son reconocidos como ingreso por el método de línea recta de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

**Reconocimiento de gastos**

Los gastos son reconocidos 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 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 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales 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 de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**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 provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable 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>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%

**4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Caja	5.610	1.242
Bancos	(a) <u>26.260</u>	<u>44.678</u>
Total	<u>31.870</u>	<u>45.920</u>

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

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Cientes	(a)	1.301.682	1.200.937
Cientes relacionadas	(nota 20)	28.892	24.594
Provisión para cuentas incobrables		( 69.233 )	( 74.450 )
Subtotal clientes		1.261.341	1.151.081
Préstamos y anticipos a empleados		3.258	6.450
Anticipos entregados proveedores y otros		4.776	216.302
Otras cuentas por cobrar		<u>60.000</u>	<u>4.359</u>
Total		<u>1.329.375</u>	<u>1.378.192</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación 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 es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante el año 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	74.450	73.139
Castigos	( 14.530 )	( 8.745 )
Provisión del año	<u>9.313</u>	<u>10.056</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>69.233</u>	<u>74.450</u>

**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Alimentos Balanceados	51.459	29.528
Línea Pecuaria	<u>1.619</u>	<u>4.624</u>
Total	<u>53.078</u>	<u>34.152</u>

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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 los inventarios.

**7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Seguros anticipados	14.554	13.258
Retenciones en la fuente	15.184	985
Anticipo I.R.	<u>17.850</u>	<u>0</u>
Total	<u>47.588</u>	<u>14.243</u>

**8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

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

. . . 2017 . . .					
	%	Saldos al		Ventas y	Saldos al
	Deprec.	31-dic-16	Adiciones	Bajas	31-dic-17
(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		( 450.913 )	( 83.648 )	69.346	( 465.215 )
Total		<u>299.077</u>	<u>( 82.179 )</u>	<u>( 3.649 )</u>	<u>213.249</u>
. . . 2016 . . .					
	%	Saldos al		Ventas y	Saldos al
	Deprec.	31-dic-16	Adiciones	Bajas	31-dic-17
(US dólares)					
Construcciones en curso	10	45.080		( 45.080 )	0
Muebles y enseres	10	30.771	519	0	31.290
Equipos de computación	33	8.191	731	0	8.922
Vehículos	20	544.648	125.779	( 27.589 )	642.838
Maquinaria y equipo	10	<u>63.040</u>	<u>3.900</u>	<u>0</u>	<u>66.940</u>
Subtotal		691.730	130.929	( 72.669 )	749.990
Depreciación acumulada		( 363.528 )	( 87.385 )	0	( 450.913 )
Total		<u>328.202</u>	<u>43.544</u>	<u>( 72.669 )</u>	<u>299.077</u>

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Durante el año 2017, la Administración considera que no es necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

**9. ACTIVOS DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a dos haciendas y construcciones en proceso, ubicadas en la parroquia Tarqui.

**10. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están convenidos como sigue:

		<u>Vencimiento hasta</u>	<u>% de interés</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
				(US dólares)	
Banco Pichincha C.A.	(a)	27-octubre-2021	8,61	281.572	173.980
Tarjeta Diners club				10.223	4.382
Tarjeta Mastercar				1.331	0
Sobregiros bancario				4.663	0
Tarjeta American Express				<u>6.770</u>	<u>10.356</u>
Total				<u>304.559</u>	<u>188.718</u>
Porción corriente de préstamo bancario				<u>154.559</u>	<u>188.718</u>
Porción no corriente de préstamo bancario				<u>150.000</u>	<u>0</u>

- a) La compañía mantiene 4 operaciones de crédito con el Banco del Pichincha, la garantía entregada corresponde a una hipoteca sobre el bien inmueble del Ing. Fabián Larriva propiedad de Nulti, valorado en USD 755.458

**11. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
<u>Proveedores</u>			
Locales		676.985	827.086
Relacionados	(nota 20)	<u>72.955</u>	<u>78.268</u>
Subtotal		749.940	905.354
Obligaciones IESS		7.707	7.579
Nomina por pagar personal		20.210	15.048
Anticipos y otras cuentas por pagar		<u>73.477</u>	<u>8.548</u>
Total		<u>781.334</u>	<u>936.529</u>

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	3.200	15.230
Beneficios sociales	<u>13.625</u>	<u>12.911</u>
Total	<u>16.825</u>	<u>28.141</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	12.911	12.485
Provisiones	34.415	40.798
Pagos	<u>(33.701)</u>	<u>(40.372)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>13.625</u>	<u>12.911</u>

**13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2017 y 2016, 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 8,26% anual, tasa que corresponde a los rendimientos de bonos emitidos por el gobierno Ecuatoriano; los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 23 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1.5%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	33.093	11.784	44.877
Costo laboral	<u>8.072</u>	<u>2.406</u>	<u>10.478</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	<u>(11.960)</u>	<u>504</u>	<u>(11.456)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>40.048</u>	<u>17.994</u>	<u>58.042</u>

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por cuentas y documentos por pagar a largo plazo están convenidos como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Cuenta por pagar relacionado	(nota 20)	298.318	245.042
Préstamos recibidos de terceros		231.000	65.000
Otras provisiones		<u>963</u>	<u>585</u>
<b>Total</b>		<b><u>530.281</u></b>	<b><u>310.627</u></b>
Proción corriente		<u>115.000</u>	<u>65.000</u>
Proción no corriente		<u>415.281</u>	<u>245.627</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 durante los años 2017 y 2016, fueron originadas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Alimento Balanceado	4.315.940	5.373.493
Pollo BB	727.312	767.469
Línea Pecuaria	6.697	12.032
(-) Descuento en ventas	( 413 )	( 3.113 )
(-) Devolución en ventas	<u>( 62.857 )</u>	<u>( 53.015 )</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.986.679</u></b>	<b><u>6.096.866</u></b>

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****17. COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2017 y 2016 la determinación del costo de venta, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de mercadería	34.152	30.308
(+) Compras del año	<u>4.110.864</u>	<u>5.091.389</u>
Disponibles	4.145.016	5.121.697
(-) Inventario final de mercadería	<u>( 53.078 )</u>	<u>( 34.152 )</u>
Costo de venta	<u>4.091.938</u>	<u>5.087.545</u>

**18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Honorarios profesionales	34.162	42.912
Mantenimiento y reparaciones	41.012	44.464
Servicios básicos	12.390	11.626
Impuestos contribuciones y otros	37.761	29.807
Depreciaciones	15.808	5.481
Gastos Jubilación Patronal	10.843	0
Provisión cuentas incobrables	9.313	10.056
Otros gastos menores	<u>42.499</u>	<u>54.320</u>
Total	<u>203.788</u>	<u>198.666</u>

**19. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos salarios y demás remuneraciones	264.794	258.517
Transporte	96.747	139.250
Depreciaciones	67.840	81.904
Aporte a la seguridad social (incluido fondos)	53.732	52.192
Mantenimiento y reparación	40.922	43.894
Beneficios sociales e indemnizaciones	34.415	32.863
Seguros	22.387	28.188
Combustibles	17.851	17.594
Gastos de viaje	17.727	3.457
Gasto planes de beneficios a empleados	9.016	5.156
Otros gastos menores	<u>23.301</u>	<u>15.062</u>
Total	<u>648.732</u>	<u>678.077</u>

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****20. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	21.334	101.533
(-) provisión participación empleados	( 3.200 )	( 15.230 )
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>40.467</u>	<u>27.763</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>58.601</u>	<u>114.066</u>
Impuesto a la renta definitivo (a)	<u>32.587</u>	<u>59.885</u>
Retenciones IR del año actual	<u>14.199</u>	<u>24.562</u>
Impuesto renta años anteriores	<u>985</u>	<u>14.017</u>
Anticipo de IR pagado	<u>17.850</u>	<u>37.594</u>

(a) El impuesto a la renta corriente por el año 2017 corresponde a los anticipos pagados en julio y septiembre por USD 17.850 más el 60% del valor de la tercera cuota pendiente de pago del anticipo de impuesto a la renta por USD 14.737 (24.562 x 60%), en aplicación del Decreto Ejecutivo 210 del 20 de noviembre 2017.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

**20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el año 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:

	Tipo de relación	(US dólares)
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>		
Larriva Alvarado Klever Vicente	Socios en común	22.566
Guzmán Talbot María Fernanda	Socio	<u>6.326</u>
Total	(nota 5)	<u>28.892</u>
<b><u>Proveedores y cuentas por pagar</u></b>		
Incupasaje Cía. Ltda.	Socios en común	(nota 10) 72.955
Larriva Coellar Klever Fabian	Socio	(nota 13) <u>298.318</u>
Total		<u>371.273</u>

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****Ventas**

Larriva Alvarado Klever Vicente	Socios en común	99.160
Guzmán Talbot María Fernanda	Socio	<u>65.048</u>
<b>Total</b>		<b>164.208</b>

**Compras**

Incupasaje Cía. Ltda.	Socios en común	<u>749.510</u>
<b>Total</b>		<b><u>749.510</u></b>

**21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

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 2017.

**22. 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 mercado.**- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

***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 del 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. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

**DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

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 de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,32% refleja que existen 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 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>&gt; de 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalentes	31.870				31.870
Clientes	<u>398.330</u>	<u>412.077</u>	<u>119.457</u>	<u>400.709</u>	<u>1.330.573</u>
Total activos financieros	<u>430.200</u>	<u>412.077</u>	<u>119.457</u>	<u>400.709</u>	<u>1.362.443</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Proveedores y acreedores	749.940				749.940
Obligaciones financieras	0	50.654	103.905	150.000	304.559
Total pasivos financieros	<u>749.940</u>	<u>50.654</u>	<u>103.905</u>	<u>150.000</u>	<u>1.054.499</u>

**23. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 2 de marzo de 2018 (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 2017 o que requieran ajustes o revelación.