

INCUPASAJE CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE

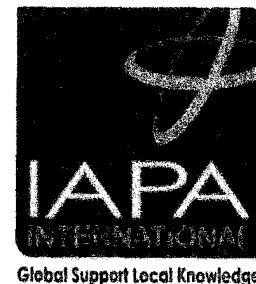
- **LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

INCUPASAJE CÍA. LTDA.

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

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
INCUPASAJE CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **INCUPASAJE CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INCUPASAJE CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, 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 del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó el 10 de abril de 2017 una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

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

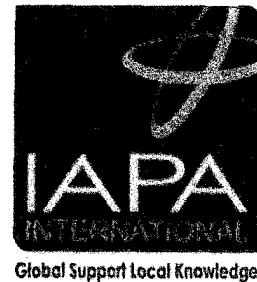
CUENCA: Av. Ordóñez Lasso. Edificio Palermo, oficina No. 2 (frente al Hotel Oro Verde) • teléfonos: (5937) 4101116 / 410 1118

E-mail: info@bestpointaudidores.com

LOJA: José Félix de Valdivieso 15-32 y 18 de Noviembre, quinto piso • telf.: (5937) 2574 977; **E-mail:** info_loja@bestpointaudidores.com

Website: www.bestpointaudidores.com

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: www.iapa.net



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 empresa 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.

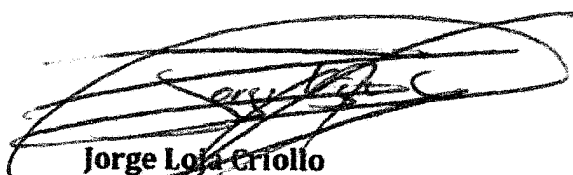
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **Incupasaje Cía. Ltda.**, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que 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 2017, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737


Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666


Sandro Pilco Bacuilima
Gerente
Registro CPA. No. 36.323

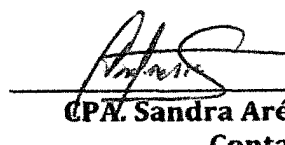
Cuenca, 23 de marzo de 2018

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	104.869	199.037
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	2.646.158	2.452.120
Inventarios	6	2.707.649	2.544.095
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>547.512</u>	<u>593.944</u>
Total activos corrientes		6.006.188	5.789.196
Propiedades, maquinarias y equipos	8	5.625.734	5.026.128
Certificado de aportación		<u>10</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>11.631.932</u>	<u>10.815.324</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes	9	2.632.853	1.024.500
Proveedores y cuentas por pagar	10	2.166.318	2.265.266
Beneficios de empleados corriente	11	183.197	252.559
Impuestos y retenciones por pagar		<u>51.875</u>	<u>50.159</u>
Total pasivos corrientes		5.034.243	3.592.484
Pasivos financieros no corrientes	9	4.179.867	4.977.995
Beneficios de empleados no corriente	12	196.624	143.561
Impuesto diferido		<u>64.987</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS		<u>9.475.721</u>	<u>8.714.040</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	13	750.000	750.000
Reservas	13	69.344	57.316
Resultados adopción NIIF		294.450	363.423
Resultados integrales acumulados	(	16.268)	0
Resultados acumulados		<u>1.058.685</u>	<u>930.545</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.156.211</u>	<u>2.101.284</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>11.631.932</u>	<u>10.815.324</u>



Ing. Klever Larriva Coellar
Gerente General



CPA. Sandra Arévalo González
Contadora

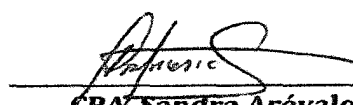
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	NOTAS	2017	2016
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	14	15.432.344	16.393.654
Costo de ventas	15	(14.014.066)	(14.592.327)
Utilidad bruta		1.418.278	1.801.327
Gastos operativos:			
Gastos de administración	16	(581.702)	(592.598)
Gastos de ventas	17	(352.093)	(378.204)
Utilidad operativa		484.483	830.525
Gastos financieros	18	(512.261)	(457.445)
Otros ingresos		286.966	65.048
Utilidad antes de deducciones		259.188	438.128
Participación empleados	19	(38.878)	(65.719)
Impuesto a la renta	19	(80.142)	(131.851)
Utilidad neta por actividades ordinarias		140.168	240.558
Otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		140.168	240.558
Utilidad básica por participación		0.19	0.32



Ing. Klever Larriva Coellar
Gerente General



CPA. Sandra Arévalo González
Contadora

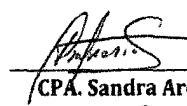
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	Capital Social	Aportes fut. Capitalización	Reserva legal	Resultado integral (US dólares)	Adop. NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015	400.000	424.988	57.316	0	363.423	614.999	1.860.726
Capitalización	350.000	(350.000)					0
Apropiación		(74.988)				74.988	0
Resultado integral						<u>240.558</u>	<u>240.558</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	750.000	0	57.316	0	363.423	930.545	2.101.284
Apropiación			12.028			(12.028)	0
Reconoc. del impuesto diferido					(68.973)		(68.973)
Resultado actuarial				(16.268)			(16.268)
Resultado integral						<u>140.168</u>	<u>140.168</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>750.000</u>	<u>0</u>	<u>69.344</u>	<u>(16.268)</u>	<u>294.450</u>	<u>1.058.685</u>	<u>2.156.211</u>



Ing. Klever Larriva Coellar
Gerente General



CPA. Sandra Arévalo González
Contadora

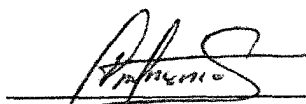
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes		15.105.988	16.578.387
Efectivo recibido por otros conceptos		254.814	(117.164)
Pago a proveedores, empleados y otros		(14.472.592)	(15.285.031)
Pago participación laboral e impuesto a la renta	19	(197.570)	0
Efectivo pagado por gastos financieros		(481.266)	0
Otros pagos por actividades de operación		0	(69.456)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>0</u>	<u>(598.083)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>209.374</u>	<u>508.653</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de propiedades y equipos	8	(1.145.910)	(311.223)
Venta de vehículo		<u>32.143</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1.113.767)</u>	<u>(311.223)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos, pagados, neto		<u>810.224</u>	<u>(91.825)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		<u>810.224</u>	<u>(91.825)</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(94.169)	105.605
Efectivo al inicio del año		<u>199.038</u>	<u>93.433</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>104.869</u>	<u>199.038</u>



Ing. Klever Larriva Coellar
Gerente General



CPA. Sandra Arévalo González
Contadora

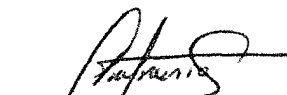
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INCUPASAJE CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		140.168	240.558
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones		546.591	503.202
Provisión jubilación patronal y desahucio, neto de reversión	12	45.908	2.604
Provisión participación empleados e impuesto a la renta	19	119.020	197.570
Provisión cuentas incobrables	5	17.924	16.715
Ajuste en activos	(	287)	0
Reconocimiento certificado de inversión	(	10)	0
Baja crédito tributario ISD 2013		116.362	0
Intereses por pagar		<u>30.995</u>	<u>242.594</u>
Subtotal		<u>1.016.671</u>	<u>1.203.243</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) disminución en clientes	(	326.356)	184.733
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar		114.394	(117.164)
Aumento en inventarios	(	163.554)	(19.239)
Aumento en impuestos, pagos anticipados	(	18.220)	0
Sobregiro contable	(	689)	0
Disminución en proveedores y cuentas por pagar	(	165.265)	(301.603)
Disminución en beneficios de empleados corriente	(	42.520)	(441.317)
Disminución en impuestos y retenciones por pagar	(	5.582)	0
Pago de participación empleados e imp. a la renta	(	197.570)	0
Disminución del impuesto diferido	(	3.986)	0
Pago por desahucio y jubilación patronal	12	(<u>9.113</u>)	<u>0</u>
Subtotal		(<u>807.297</u>)	(<u>694.590</u>)
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>209.374</u>	<u>508.653</u>


Ing. Klever Larriva Coellar
Gerente General


CPA. Sandra Arévalo González
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Incupasaje 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 de corral.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Alicia Ordoñez Landívar 1-95 y Víctor Manuel Albornoz.

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.ICL.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.

INCUPASAJE 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:

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

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:

<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 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 2 (modificación)	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	1 de enero de 2018
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

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.

INCUPASAJE 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.

Propiedad, planta y equipos

Están registradas a su valor razonable; y, los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente en el año 2011 (fecha de transición a las NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, están registrados al 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.

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

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.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	30
Maquinaria, muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, 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.

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

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 vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios 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.

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.

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

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.

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.

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****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>
		(US dólares)	
Caja		5.884	5.756
Bancos	(a)	<u>98.985</u>	<u>193.282</u>
Total		<u>104.869</u>	<u>199.038</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco del Austro S. A. y Banco de Machala S. A.

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>2017</u>
		(US dólares)	
Clientes no relacionados	(a)	2.459.703	2.327.657
Clientes relacionados	(nota 20)	255.622	78.300
Provisión para cuentas incobrables		<u>(94.659)</u>	<u>(93.723)</u>
Subtotal clientes		2.620.666	2.312.234
Anticipo a proveedores		2.705	104.341
Préstamos y anticipos al personal		<u>22.787</u>	<u>35.545</u>
Total		<u>2.646.158</u>	<u>2.452.120</u>

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

- (a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación por la venta de pollitos BB; no generan intereses.

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 los años 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	93.723	77.008
Castigos	(16.988)	0
Provisión del año	<u>17.924</u>	<u>16.715</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>94.659</u>	<u>93.723</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)	
Materias primas	2.161.262	2.058.775
Alimentos	348.638	353.481
Vacunas	136.120	97.156
Insumos	52.644	22.832
Material de empaque	7.545	11.353
Importaciones en tránsito	<u>1.440</u>	<u>498</u>
Total	<u>2.707.649</u>	<u>2.544.095</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, 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:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Crédito tributario retenciones	(a)	492.390	433.212
Impuesto a la salida de divisas	(b)	0	116.362
Seguros anticipados		<u>55.122</u>	<u>44.370</u>
Total		<u>547.512</u>	<u>593.944</u>

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

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo fue compensado con el impuesto a la renta por pagar de USD 84.128 y USD 131.851 respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017, el ISD pagado en el año 2013 fue reconocido como un gasto no deducible, por considerar incierta su recuperación.

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

. . . . 2017					
	<u>%</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-16</u>		<u>Ajustes</u>	<u>31-dic-17</u>
		(US dólares)			
Terrenos		35.000			35.000
Construcciones en proceso		0	102.185		102.185
Edificios	5	3.859.366	784.048		4.643.414
Maquinarias	10	2.542.140	64.358		2.606.498
Equipos de oficina	10	5.716	410	211	6.337
Muebles y enseres	10	11.253			11.253
Vehículos	20	895.020	193.056	(57.691)	1.030.385
Equipos de computación	33	<u>27.762</u>	<u>1.853</u>	<u> </u>	<u>29.615</u>
Subtotal		7.376.257	1.145.910	(57.480)	8.464.687
Depreciación acumulada		<u>(2.350.129)</u>	<u>(546.591)</u>	<u>57.767</u>	<u>(2.838.953)</u>
Total		<u>5.026.128</u>	<u>599.319</u>	<u>287</u>	<u>5.625.734</u>

. . . . 2016					
	<u>%</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-15</u>			<u>31-dic-16</u>
		(US dólares)			
Terrenos		35.000			35.000
Construcciones en curso		243.469		(243.469)	0
Edificios	5	3.540.397	318.969		3.859.366
Maquinarias	10	2.378.969	163.171		2.542.140
Equipos de oficina	10	4.327	1.389		5.716
Muebles y enseres	10	10.539	714		11.253
Vehículos	20	894.136	63.078	(62.194)	895.020
Equipos de computación	33	<u>20.391</u>	<u>7.371</u>	<u> </u>	<u>27.762</u>
Subtotal		7.127.228	554.692	(305.663)	7.376.257
Depreciación acumulada		<u>(1.909.120)</u>	<u>(503.202)</u>	<u>62.193</u>	<u>(2.350.129)</u>
Total		<u>5.218.108</u>	<u>51.490</u>	<u>(243.470)</u>	<u>5.026.128</u>

Durante los años 2017 y 2016, 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.

Ciertos activos fijos fueron entregados en garantía por los créditos que mantiene la Compañía (nota 9).

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****9. PASIVOS FINANCIEROS**

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

	Vencimiento <u>hasta</u>	% de <u>interés</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			(US dólares)	
Banco del Austro S. A. (15 operaciones)	Marzo-2022	8,95	4.007.175	3.932.045
Banco Pichincha Panamá (2 operaciones)	Julio-2018	6,50	1.000.000	0
Banco Bolivariano S. A.	Sep-2020	8,50	475.000	0
Banco de Guayaquil S. A.	Ago-2017	11,23	<u>0</u>	<u>7.514</u>
Subtotal obligaciones financieras			5.482.175	3.939.559
Préstamos con terceros	(a)		345.000	951.000
Préstamo de Socio	nota (20)		<u>985.545</u>	<u>1.111.936</u>
Total pasivos financieros			<u>6.812.720</u>	<u>6.002.495</u>
Porción corriente			<u>2.632.853</u>	<u>1.024.500</u>
Porción no corriente			<u>4.179.867</u>	<u>4.977.995</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a préstamos para: capital de trabajo, la compra de alimentos e insumos, y cubrir giros ocasionales con el Banco del Austro S. A..

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las instituciones financieras son:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Descripción</u>
Banco del Austro S. A.	3.152.760	Galpones ubicados en San José y Yuluc
	1.518.591	Maquinaria
Banco Bolivariano	351.609	Edificio ubicado en Guayaquil

10. 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)	
Proveedores locales	1.524.106	1.326.034
Proveedores internacionales	576.187	871.219
Sobregiro contable	<u>0</u>	<u>689</u>
Subtotal proveedores	2.100.293	2.197.942
Intereses por pagar	48.964	17.969
Gastos acumulados por pagar	17.061	13.195
Anticipo de clientes	<u>0</u>	<u>36.160</u>
Total	<u>2.166.318</u>	<u>2.265.266</u>

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

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a: Liris S. A., Carvalecuador S. A., Teojama Comercial S. A., Técnicos Agropecuarios del Ecuador Cía. Ltda., Generali Ecuador Compañía de Seguros S. A., Industria Cartonera Palmar S. A., San Fernando, Cobb-Vantress Brasil Ltda.

11. 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	38.878	65.719
Sueldos por pagar	74.267	65.599
Beneficios sociales	<u>70.052</u>	<u>121.241</u>
Total	<u>183.197</u>	<u>252.559</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	121.241	108.988
Provisiones	185.801	225.509
Pagos	(167.162)	(213.256)
Ajustes	(<u>69.828</u>)	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>70.052</u>	<u>121.241</u>

12. 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 7,69% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 271 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 2,50%. 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	101.148	45.737	146.885
Ajuste	(5.208)	(720)	(5.928)
Provisión, neto de reversiones	<u>2.604</u>	<u>—</u>	<u>2.604</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	98.544	45.017	143.561

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

Costo laboral	31.047	12.575	43.622
Costo financiero	7.351	3.228	10.579
Efecto liquidaciones anticipadas	(8.293)	0	(8.293)
Pagos		(9.113)	(9.113)
ORI	(<u>1.034</u>)	<u>17.302</u>	<u>16.268</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>127.615</u>	<u>69.009</u>	<u>196.624</u>

13. 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 750.000, conformado por participaciones ordinarias, iguales, acumulativas e indivisibles de USD 10,00 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.

14. VENTAS NETAS

Las ventas netas durante los años 2017 y 2016, fueron originadas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Ventas brutas	15.760.725	16.795.327
Descuentos y devoluciones	(<u>328.381</u>)	(<u>401.673</u>)
Total	<u>15.432.344</u>	<u>16.393.654</u>

15. 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	2.543.597	2.487.743
(+) Compras del año	<u>9.435.320</u>	<u>6.815.477</u>
Disponibile	11.978.917	9.303.220
(-) Inventario final	(<u>2.698.664</u>)	(<u>2.532.244</u>)
Costo de la materia prima utilizada	9.280.253	6.770.976
(+) Mano de Obra Directa	<u>1.755.560</u>	<u>1.533.826</u>
Costo primo	11.035.813	8.304.802
(+) Gastos de fabricación	<u>2.978.253</u>	<u>6.287.525</u>
Costo de ventas	<u>14.014.066</u>	<u>14.592.327</u>

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****16. 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)	
Sueldos y beneficios sociales	511.849	529.678
Servicios externos	31.952	34.115
Impuestos y contribuciones	13.075	9.215
Jubilación patronal y desahucio	13.527	6.023
Otros gastos operacionales	5.808	5.601
Amortizaciones	0	1.267
Otros gastos menores	<u>5.491</u>	<u>6.699</u>
Total	<u>581.702</u>	<u>592.598</u>

17. 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 y beneficios sociales	115.793	119.847
Depreciaciones	29.022	50.214
Servicios externos	90.301	41.432
Jubilación y desahucio	12.724	40.525
Impuestos y contribuciones	22.682	25.442
Provisión por riesgo de cartera	17.924	16.715
Otros gastos operacionales	21.292	15.309
Mantenimiento	9.560	12.648
Gastos de viaje y representación	14.228	11.093
Otros gastos menores	<u>18.567</u>	<u>44.979</u>
Total	<u>352.093</u>	<u>378.204</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Instituciones financieras	419.798	377.292
Personas naturales	14.924	36.265
Impuestos y comisiones	47.682	34.779
Sobregiros bancarios	19.278	9.109
Costo financiero actuarial	<u>10.579</u>	<u>0</u>
Total	<u>512.261</u>	<u>457.445</u>

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****19. 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	259.188	438.128
(-) provisión participación empleados	(38.878)	(65.719)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>139.391</u>	<u>103.812</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>359.701</u>	<u>476.221</u>
Impuesto a la renta corriente	79.134	104.769
Impuesto a la renta diferido	<u>3.986</u>	<u>0</u>
Anticipo mínimo y pendiente de pago (form. 101)	<u>133.570</u>	<u>131.851</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>80.142</u>	<u>131.851</u>

El Presidente de la República mediante Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017, dispuso la rebaja del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta del año 2017; la rebaja para la Compañía fue de USD 53.428 que representa el 40% del saldo del anticipo pendiente de pago, por ser sus ventas anuales superiores a USD 1.000.000.

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)
<u>Cientes</u>		
Distribuidora Malú Cía. Ltda.	Socio en común	72.955
Garlar Cía. Ltda.	Socio en común	<u>182.667</u>
Total	(nota 5)	<u>255.622</u>
Préstamos de socios	Socio	
Sr. Vicente Larriva Alvarado	(nota 9)	<u>985.545</u>

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

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.

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

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

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 1,19% (1,59% en el 2016) 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>> de 360</u>	<u>Total</u>
			(US dólares)		
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalentes	104.869				
Clientes					
Total activos financieros					
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones bancarias					
Proveedores y acreedores					
Préstamo de Socio					
Total pasivos financieros					

27. 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 23 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.