

**BALDORÉ CIA. LTDA.**

**Estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016**

**Informe de Auditoria emitido por un auditor independiente**

## **BALDORÉ CIA. LTDA.**

### **ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

#### **CONTENIDO:**

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

#### **Abreviatura usada:**

US\$	Dólares estadounidenses
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Socios de:  
BALDORÉ CIA. LTDA.**

### **Opinión con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros de BALDORÉ CIA. LTDA. , que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de BALDORÉ CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamento de la opinión con salvedades**

Conforme lo señalado en la Nota 5, la Compañía no realizó inventarios físicos de materias primas y productos terminados al 31 de diciembre del 2016, que permita determinar posibles diferencias entre las existencias físicas y sus registros contables.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de BALDORÉ CIA. LTDA. , de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros 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 con salvedades.

### **Responsabilidad de la Gerencia en relación con los estados financieros**

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la gerencia considere 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 gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de funcionamiento excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

## **Responsabilidad del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén 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 existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

### **Freire Hidalgo Auditores S. A.**

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No. 634

Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

### **Dirección:**

Pedro Ponce Carrasco E8-06 y Diego de Almagro

Quito, 3 de febrero de 2017

**BALDORÉ CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016****(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.305	16.521
Activos Financieros	4	349.904	76.175
Inventarios	5	1.478.904	1.122.984
Activos por impuestos corrientes	6	8.355	41.380
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.839.467</b>	<b>1.257.060</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipo	7	231.265	221.108
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>231.265</b>	<b>221.108</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.070.731</b>	<b>1.478.168</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	8	596.855	213.403
Obligaciones con instituciones financieras	9	19.322	109.809
Otras obligaciones corrientes	10	467.326	296.813
Cuentas por pagar diversas relacionadas	11	140.254	265.893
Otros pasivos corrientes		-	1.952
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>1.223.757</b>	<b>887.871</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar diversas relacionadas	11	373.701	155.451
Provisiones por beneficios a empleados	12	15.044	5.044
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>388.746</b>	<b>160.495</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.612.503</b>	<b>1.048.366</b>
<b>PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)</b>	14	<b>458.229</b>	<b>429.802</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>2.070.731</b>	<b>1.478.168</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

**BALDORÉ CIA. LTDA.****ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016****(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias		1.431.870	911.456
Costo de ventas y producción		<u>(1.139.465)</u>	<u>(735.852)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		292.404	175.604
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración y Ventas		(190.608)	(352.392)
Gastos Financieros		<u>(19.026)</u>	<u>(13.501)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) en operación</b>		82.770	(190.289)
Otros ingresos (egresos):		<u>(1.614)</u>	<u>(6.399)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta</b>		<u>81.157</u>	<u>(196.688)</u>
Participación a trabajadores	13	(12.174)	-
Impuesto a la renta	13	<u>(21.350)</u>	<u>(9.630)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) neta</b>		<u>47.633</u>	<u>(206.318)</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Resultado integral del año</b>		<u>47.633</u>	<u>(206.318)</u>

---

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

**BALDORÉ CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS  
AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	<b>Capital Social</b>	<b>Aportes Futuras Capitalizaciones</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Otras Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>290.939</b>	<b>5.637</b>	<b>60.562</b>	<b>200.000</b>	<b>(127.336)</b>	<b>429.802</b>
Ajuste des años anteriores	-	-	-	-	(19.207)	(19.207)
Compensación de pérdidas	-	-	-	(146.543)	146.543	-
Utilidad neta	-	-	-	-	47.633	47.633
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>290.939</b>	<b>5.637</b>	<b>60.562</b>	<b>53.457</b>	<b>47.633</b>	<b>458.229</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

**BALDORÉ CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016****(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Flujo de (en) Actividades en Operación:</b>		
Recibido de clientes	1.154.982	1.122.876
Pagado a proveedores y trabajadores	(1.084.436)	(1.718.316)
Intereses pagados	(19.026)	(13.501)
Participación a trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	(9.630)
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación</b>	<b>51.520</b>	<b>(618.570)</b>
<b>Flujo en Actividades de Inversiones:</b>		
Propiedades y equipo	(67.860)	(37.718)
<b>Efectivo utilizado en flujo de inversiones</b>	<b>(67.860)</b>	<b>(37.718)</b>
<b>Efectivo de Actividades de Financiamiento:</b>		
Financiamiento (Pago) préstamos financieros	(90.487)	61.826
Financiamiento préstamos relacionadas	92.612	584.757
<b>Efectivo proveniente de flujo de financiamiento</b>	<b>2.125</b>	<b>646.583</b>
Disminución del flujo de fondos	(14.216)	(9.705)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	16.521	26.226
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>2.305</b>	<b>16.521</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

**BALDORÉ CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Pérdida (Utilidad) neta</b>	47.633	(206.318)
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación Propiedades y Equipo	57.703	52.082
Provisión cuentas incobrables	3.159	-
Otros ajustes	(19.207)	244.941
Provisión beneficios empleados	10.000	-
	<u>51.656</u>	<u>297.022</u>
<b>Operaciones del período:</b>		
Activos financieros	(276.888)	211.420
Inventarios	(355.920)	(470.872)
Activos por impuestos corrientes	33.026	(38.176)
Cuentas y documentos por pagar	383.452	(173.975)
Otras obligaciones corrientes	170.513	(239.624)
Otras pasivos corrientes	(1.952)	1.952,31
	<u>(47.770)</u>	<u>(709.275)</u>
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación</b>	<u><b>51.520</b></u>	<u><b>(618.570)</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

## **BALDORÉ CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)**

---

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Patate, Provincia de Tungurahua, el 20 de abril de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de mayo del mismo año. Su objeto social principal es la elaboración y comercialización de vinos, cervezas, todo tipo de licores, jugos, bebidas gaseosas, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, y en general, de todo tipo de bebidas para consumo humano. Además la compra, venta, distribución, comercialización, importación y exportación de todos los productos que elabore así como de la materia prima necesaria para la elaboración de esos productos.

Mediante escritura pública de 29 de diciembre de 2006, se realizó la transferencia de activos y pasivos para la producción de vinos Baldoré, mismos que en años anteriores mantenía una figura contable y tributaria diferente.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### **2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Baldoré Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2016, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

##### **2.3. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

##### **2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja y depósitos en bancos.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.5. Activos financieros**

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.6. Propiedad, planta y equipo**

#### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedad, planta y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

#### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

#### **2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>% Vida útil</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	33,33
Vehículos	20

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.6.4 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### **2.7. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

### **2.8. Impuesto a la Renta**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### **2.9. Beneficios a Empleados**

#### **2.9.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

#### **2.9.2 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **2.10. Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

### 2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	346,325	76,175
Otras cuentas por cobrar	6,737	-
<b>Total</b>	<u>353,062</u>	<u>76,175</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3,159)	-
<b>Total</b>	<u>349,904</u>	<u>76,175</u>

## NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario materia prima (1)	661.901	482.640
Inventario de productos en proceso	6.482	6.471
Inventario de suministros y materiales	678.596	488.539
Inventario de productos terminados (1)	<u>131.925</u>	<u>145.334</u>
<b>Total (2)</b>	<u>1.478.904</u>	<u>1.122.984</u>

**NOTA 5.- INVENTARIOS**  
(Continuación)

- (1) La Compañía no realizó inventarios físicos de materias primas y productos terminados al 31 de diciembre del 2016, que permita determinar posibles diferencias entre las existencias físicas y sus registros contables.
- (2) Durante el año 2016, la Compañía procedió a dar de baja inventarios dañados por un valor total de US\$ 199.291, que fueron registrados como gastos dentro del ejercicio. Esta baja se realizó mediante declaración juramentada, debidamente notarizada.

**NOTA 6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al crédito tributario de Impuesto a la Renta por US\$ 8.355 (**Ver Nota 13**)

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde al crédito tributario de IVA por US\$ 34.266 y crédito tributario de impuesto a la renta por US\$ 7.114.

**NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Años de vida útil</u>
Muebles y enseres	-	11.935	10 años
Maquinaria y Equipo	544.522	538.996	10 años
Equipos de computación	2.282	907	3 años
Vehículos	60.958	-	5 años
	<u>607.763</u>	<u>551.838</u>	
Depreciación acumulada	<u>(376.498)</u>	<u>(330.730)</u>	
<b>Total</b>	<b><u>231.265</u></b>	<b><u>221.108</u></b>	

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	221.108	235.471
Adiciones / Retiros, neto	67.860	37.718
Depreciación	<u>(57.703)</u>	<u>(52.082)</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>231.265</u></b>	<b><u>221.108</u></b>

## NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a cuentas pendientes de pago a proveedores por compra de materiales y suministros por USD \$ 596.855 y USD \$ 203.403, respectivamente.

## NOTA 9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a obligaciones con tarjetas de crédito por USD \$ 19.322.

Al 31 de diciembre del 2015, correspondió a un sobregiro bancario por US\$ 90.829, obligaciones con tarjetas de crédito por US\$ 12.484 y obligación con una institución financiera por US\$ 6.496.

## NOTA 10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con la administración tributaria (1)	439,784	282,112
Impuesto a la renta por pagar (Ver <b>Nota 13</b> )	-	2,384
Participación trabajadores	12,174	-
Con el IESS	2,113	4,250
Por beneficios de ley a empleados	<u>13,256</u>	<u>8,065</u>
<b>Total</b>	<u><b>467,326</b></u>	<u><b>296,813</b></u>

(1) La Compañía al 31 de diciembre del 2016 registra un valor pendiente de pago al Servicio de Rentas Internas por USD \$ 144.696 por concepto de ICE generado en el mes de noviembre y USD \$ 209.706 del mes de diciembre; este último se encuentra aún pendiente de pago a la fecha de nuestra revisión.

## NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a cuentas por pagar a socio de la Compañía, no genera tasas de interés y no se han establecido fechas de vencimiento.

## NOTA 12.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<b>Diciembre 2016</b>		<b>Total</b>
	<b>Jubilación</b>		
	<b>Patronal</b>	<b>Desahucio</b>	
Saldo al inicio del año	5,044	-	5,044
Provisión	10,000	-	10,000
Pagos	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>15,044</b>	<b>-</b>	<b>15,044</b>

  

	<b>Diciembre 2015</b>		<b>Total</b>
	<b>Jubilación</b>		
	<b>Patronal</b>	<b>Desahucio</b>	
Saldo al inicio del año	5,044	-	5,044
Provisión	-	-	-
Pagos	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>5,044</b>	<b>-</b>	<b>5,044</b>

## NOTA 13.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### NOTA 13.- IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	81,157	(196,688)
15% participación empleados	<u>(12,173)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	68,983	(196,688)
Mas gastos no deducibles	<u>28,061</u>	<u>6,431</u>
<b>Base imponible</b>	97,045	(190,256)
Impuesto a la renta calculado	21,350	-
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>12,475</u>	<u>9,630</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<u>21,350</u>	<u>9,630</u>
Retenciones en la fuente del año	(22,734)	(13,540)
Anticipo pagado	-	-
Crédito Tributario años anteriores	<u>(6,971)</u>	<u>(3,204)</u>
<b>Crédito Tributario Impuesto a la Renta</b>	<u>(8,355)</u>	<u>(7,114)</u>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el impuesto causado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

### NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital está constituido por 290.939 participaciones de US\$ 1 cada una.

### NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

## **NOTA 16.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES**

Durante el año 2016, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resume a continuación:

- Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, mediante el cual se expidió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril del 2016; en donde se establecen las diferentes contribuciones solidarias, formas de cálculo y otros detalles de pago.
- Resolución No. CPT-RES-2016-04, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen las normas, condiciones y límites para la aplicación del beneficio de exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas y Aranceles Aduaneros, para la importación de bienes de capital no producidos en el Ecuador, destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución No. CPT-RES-2016-05, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen los sectores económicos, límites y condiciones para la aplicación de la exoneración del pago del Impuesto a la Renta por la ejecución de nuevas inversiones productivas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución NAC-DGERCGC16-00000366 del 25 de Agosto del 2016, mediante el cual se exonera del pago del 100% del valor del anticipo al impuesto a la renta del período fiscal 2016, al sector turismo de la provincia de Sucumbíos; al sector de transporte pesado de la provincia de El Oro, Esmeraldas, Loja, Sucumbíos, Zamora Chinchipe y Orellana.
- Registro Oficial No. 854 del 4 de Octubre del 2016, en donde se exonera el pago del 100% del valor del anticipo de Impuesto a la Renta del período 2016, a los sujetos que operen en el sector productor, extractor y exportador de aceite crudo de palma.
- Resolución N° SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se expidió el Reglamento sobre Auditoría Externa, el cual menciona los nuevos montos para contratación de auditoría externa y la aplicación de las Normas Internacionales de Auditoría, entre otros.

## **NOTA 17.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión de riesgos está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

## **NOTA 17.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)**

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas entre un número considerable de clientes, empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La evaluación del crédito se evalúa continuamente; y la Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna compañía relacionada.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la competencia y por ciertas regulaciones externas por parte del gobierno local. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local; y mitiga este riesgo a través de la otorgación de un mayor plazo de crédito a sus clientes.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

## **NOTA 17.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)**

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ 615.710

Índice de liquidez: 29%

Pasivos totales / patrimonio: 3.52 veces

Obligaciones inst. finan / activos: 1%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

## **NOTA 18.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

## **NOTA 19.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 3 de febrero de 2017, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.