

SOGUAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FOR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre	SOGUAR S.A.
RUC	1790870715001
Domicilio	Calle Luis Garzón 51 – 77 y García Moreno
Forma legal	Sociedad Anónima

SOGUAR S.A., fue constituida en el Ecuador el 19 de agosto de 1988. Mediante escritura de fecha 19 de junio de 2008, se cambia la denominación de la Compañía y se reforma el objeto social por el siguiente: importación, exportación, fabricación, representación, distribución, comercialización de juguetes, balanceados y accesorios para mascotas o uso veterinario; importación, exportación, fabricación, representación, distribución, comercialización de productos y derivados de cuero bovino, cabrino y ovino; importación, exportación, fabricación, representación, distribución, comercialización de equipos y maquinaria asociado con la industria de cuero y sus derivados, materia prima, semielaborados, o elaborados afines y relacionados a la industria mencionada.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

2.6 Instrumentos financieros

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros corresponden a la categoría de "préstamos y partidas por cobrar".

- a) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- b) **Deterioro del valor de activos financieros** Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas

ser cubrier) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

- c) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendrá que pagar.

2.6.2 **Pasivos financieros**

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

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

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.7 **Inventarios**

Las existencias se valoran al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio por derado.

La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer éstas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.8 **Propiedad, planta y equipo**

- 2.8.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la

ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo se registra al costo y se presenta neto de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurrían.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	11 y 25
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	3 y 10
Muebles y enseres	5 y 10
Equipos de computación	3
Vehículos	3

2.8.4 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.

2.9 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurrían.

2.10 Impuesto a la renta

2.10.1 Impuesto a la renta corriente - 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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que impiden beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;

- c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii. Aportes a IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.12.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, cesas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

- 2.13.1 Venta de bienes** - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido trasladados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.
- 2.13.2 Intereses** - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, 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.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedad, planta y equipo y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.15 Compensación de activos y transacciones

Como política general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía 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 subsiguientes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 13).

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

4. **EFFECTIVO**

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	300	300
Fondo rotativo	-	5,329
Bancos	<u>46,090</u>	<u>45,700</u>
Total	<u>46,390</u>	<u>51,329</u>

5. **CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes locales	214,604	197,744
Clientes del exterior	50,479	25,950
Provisión de cuentas incobrables	<u>(2,651)</u>	<u>(1,973)</u>
Subtotal	<u>262,432</u>	<u>221,721</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	7,630	2,568
Seguros anticipados	4,365	8,918
Préstamos a terceros	4,600	5,230
Empleados	426	2,344
Partes relacionadas (Nota (9))	<u>35</u>	<u>11,712</u>
Subtotal	<u>16,376</u>	<u>50,742</u>
Total	<u>278,808</u>	<u>272,463</u>

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión, en base a un análisis de la real probabilidad de recuperación de su cartera. Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1,973	28,266
Provisión del año	(2,055)	240
Castigo	<u>(1,377)</u>	<u>(26,533)</u>
Saldo al fin del año	<u>(1,459)</u>	<u>1,973</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31 (No auditado)	
	2017	2016
Materia prima	37,177	37,446
Producción en proceso	187,951	73,647
Producto terminado	87,355	72,628
Deterioro de Inventarios	<u>(268)</u>	<u>-</u>
Total	<u>312,215</u>	<u>183,721</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue.

	Diciembre 31 (No auditado)	
	2017	2016
Costo	481,670	479,505
Depreciación acumulada	<u>(209,598)</u>	<u>(181,608)</u>
Total	<u>272,072</u>	<u>297,897</u>

	Diciembre 31 (No auditado)	
	2017	2016
Terrenos	92,133	92,133
Edificios	236,866	195,829
Instalaciones	8,025	8,025
Maquinaria y equipo	112,171	109,906
Muebles y enseres	3,169	3,169
Equipos de computación	3,406	3,406
Vehículos	26,000	26,000
Construcciones en curso	<u>-</u>	<u>41,037</u>
Total	<u>481,670</u>	<u>479,505</u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	Costo						Total	
	Terranos	Edificios	Instalaciones	Muebles y Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículos		Construcciones en curso
Saldo al 31 de diciembre del 2015 (No auditado)	92,133	187,829	3,025	4,745	309,825	13,673	41,037	735,088
Adiciones	-	8,000	-	1,576	1,386	1,469	-	22,855
Bajas	-	-	-	(1,576)	(201,305)	(11,736)	-	(258,438)
Saldo al 31 de diciembre del 2016 (No auditado)	92,133	195,829	3,025	3,169	109,906	3,406	41,037	479,505
Adiciones	-	-	-	-	2,165	-	-	3,165
Reclasificaciones	-	41,037	-	-	-	-	(41,037)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	92,133	236,866	3,025	3,169	112,071	3,406	-	481,670

Depreciación Acumulada

	Edificios				Muebles y Maquinaria y equipos		Equipos de computación		Total
	Edificios	Instalaciones	Muebles y equipos	Instalaciones	Muebles y equipos	Equipos de computación	Vehículos		
Saldo al 31 de diciembre del 2015 (No auditado)	97,671	2,218	2,918	243,447	11,795	44,788	402,837		
Gasto por depreciación	7,746	802	406	12,548	1,507	4,200	27,209		
Bajas	-	-	(1,576)	(201,305)	(11,736)	(33,821)	(248,438)		
Saldo al 31 de diciembre del 2016 (No auditado)	105,417	3,020	1,748	54,690	1,566	15,167	181,608		
Gasto por depreciación	11,044	803	323	11,508	989	2,633	27,990		
Saldo al 31 de diciembre del 2017	117,061	3,823	2,101	66,228	2,222	17,800	209,299		

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	2017	(No auditado) 2016
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamos de terceros (1)	77,202	01,635
Subtotal	<u>77,202</u>	<u>01,635</u>
Garantizados - al costo amortizado		
Instituciones financieras (2)	42,238	-
Subtotal	<u>42,238</u>	<u>-</u>
Total	<u>119,440</u>	<u>01,635</u>
Clasificación:		
Corriente	67,880	24,433
No corriente	<u>51,560</u>	<u>77,202</u>
Total	<u>119,440</u>	<u>101,635</u>

(1) Corresponde a un préstamo recibido de uno de sus accionistas, con fecha de vencimiento el 01 de diciembre de 2020, el cual devenga una tasa de interés anual del 6.50%.

(2) Corresponde a un préstamo que la Compañía mantiene con el Banco Pindihareno Grupo Promerica, con fecha de vencimiento el 14 de marzo de 2019, el cual devenga una tasa de interés nominal anual de 1.23%.

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre, 31	(No auditado)
	2017	2016
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales y subtotal	<u>37,466</u>	<u>28,551</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes y subtotal	<u>50</u>	<u>-</u>
Total	<u>37,516</u>	<u>28,551</u>

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	2017	2016
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Tributario de impuesto a la renta		24,540
Crédito Tributario Impuesto a la salida de divisas - ISD	152	-
Total	<u>152</u>	<u>24,540</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA en ventas	6,230	7,275
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	859	
Retenciones en la fuente de IVA	952	
Impuesto a la renta	<u>7,558</u>	<u>23,412</u>
Total	<u>15,599</u>	<u>30,687</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	2017	2016
(Utilidad según estados financieros	119,399	94,800)
<i>Menos:</i>		
Ingresos exentos	756	
Deducciones adicionales	35,688	
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	13,314	11,619
Utilidad gravable:	<u>96,269</u>	<u>106,419</u>
Impuesto causado	<u>21,179</u>	<u>23,412</u>
Anticipo calculado (1)	<u>11,003</u>	<u>10,884</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados (2)	<u>21,179</u>	<u>23,412</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (2) Considerando que el anticipo calculado para el año 2017 ascendió a US\$11,000 y que el impuesto causado al mismo año fue de US\$21,179, se determinó en resultados el mayor valor de entre los dos, de acuerdo a lo determinado por el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017.

10.3 Aspectos Tributarios

El 07 de diciembre de 2017, según el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135 se publicó el decreto 210 de la Presidencia Constitucional de la República del Ecuador, a continuación se detallan las condiciones para las rebajas aplicables al pago del saldo del anticipo de impuesto a la Renta del año 2017.

- Rebaja del 100% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientas mil (US\$ 500.000,00) de dólares.
- Rebaja del 60% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) de dólares y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000,00) dólares.
- Rebaja del 40% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre de 2017, según el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dotación y Modernización de la Gestión Financiera", a continuación se detallan las principales reformas tributarias:

- Incremento para las sociedades del 22% al 25% de impuesto a la renta y en el caso de las sociedades con accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla la obligación de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos adicionales.

- Tarifa de impuesto a la renta para microempresas será de 22%. en el caso de exportadores habituales la tarifa de impuesto a la renta será de 22% siempre que se demuestre incremento de empleo.
- Una exoneración por 3 años del pago de Impuesto a la Renta para nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta ley, siempre que se presente un incremento de empleo e incorpore va or agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se podrá acceder a la disminución de 10 puntos en la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades quienes sean sociedades exportadoras habituales.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por jubilación patronal y desahucio conforme al Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se aplicará una deducción para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta en las adquisiciones que se realicen a organizaciones de economía popular y solidaria incluidos los artesanos dentro de esa forma de organización tendrán un beneficio de deducción adicional del 10% de dichas compras.
- En el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de costos y gastos deducibles, se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes al seguro social obligatorio.
- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- Se elimina la devolución del IVA en los pagos con la utilización de tarjeta de débito, tarjetas prepago o con tarjeta de crédito.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA, en pagos en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000)
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporadas en procesos productivos de bienes que se exportan.

- Se establece como defraudación aduanaera sobrevalorar o subvalorar las mercancías.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017 no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	21,070	16,730
Beneficios sociales	13,159	12,358
Obligaciones con el IESS	12,679	11,255
Otras obligaciones	<u>1,248</u>	<u>655</u>
Total	<u>48,156</u>	<u>41,018</u>

Participación trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del año	16,730	1,975
Provisión	21,070	16,730
Pagos	<u>(16,730)</u>	<u>(1,975)</u>
Total	<u>21,070</u>	<u>16,730</u>

ESPACIO EN BLANCO

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	2017	2016
Jubilación patronal	175,295	140,435
Desahucio	43,872	33,963
Total	<u>219,167</u>	<u>174,388</u>

13.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	2017	2016
Saldos al comienzo del año	140,435	10,075
Costo de los servicios del periodo corriente, (neto)	30,465	10,420
Pérdida actuarial	7,752	-
Reverso por salidas de personal	<u>(3,347)</u>	<u>-</u>
Total	<u>175,295</u>	<u>140,435</u>

13.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	2017	2016
Saldos al comienzo del año	33,963	22,922
Costo de los servicios del periodo corriente, (neto)	7,473	16,982
Reverso por salidas de personal	(558)	(5,641)
Pérdida actuarial	<u>2,992</u>	<u>-</u>
Total	<u>43,872</u>	<u>33,963</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El costo de la Jubilación patronal se carga cada período fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2017 y que consta en la Cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa (s) de descuento	7.69	7.46
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00
Tasa de rotación (promedio)	11.22	11.80

En el año 2017, la Compañía ha considerado el pronunciamiento oficial realizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en la cual aclara que el mercado de valores ecuatoriano es de alta calidad y amplio, por lo que calculo la obligación con una tasa de descuento que equivale al rendimiento promedio de bonos corporativos ecuatorianos, considerando que dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en Ecuador.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos.

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

14.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a los préstamos contratados. El riesgo es manejado por la Compañía negociando con el banco una tasa de interés fija por el lapso que dure el crédito solicitado.

14.3 Riesgo de mercado

Constituye el riesgo de posibles pérdidas de valor de un activo, asociado a la fluctuación y variaciones en el mercado.

14.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de evaluación crediticia continua de sus clientes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera, ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con una razonable calificación de riesgo.

14.5 Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su gestión. 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 Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.6 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía mantiene un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto, considerando la industria y los mercados en los que opera.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social autorizado es de 90,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% 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.

ESPACIO EN BLANCO

14.3 **Resultados acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidades distribuibles	251,609	224,777
Otros resultados integrales	(10,744)	-
Adopción primera vez a NIIF	<u>93,804</u>	<u>93,894</u>
Total	<u>334,759</u>	<u>318,671</u>

15. **INGRESOS**

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	1,484,999	1,465,732
Descuentos	(129,860)	(130,021)
Devoluciones	<u>(3,535)</u>	<u>(6,194)</u>
Total	<u>1,351,604</u>	<u>1,329,518</u>

17. **COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Un resumen de los costos y gastos de administración y ventas es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas	948,387	952,262
Gastos de administración y ventas	<u>304,145</u>	<u>254,986</u>
Total	<u>1,252,532</u>	<u>1,207,248</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	128,540	115,833
Gasto planes de beneficios a empleados	37,540	27,102
Publicidad	26,058	21,511
Honorarios	20,831	19,445
Participación a trabajadores	21,170	16,730
Gastos de viaje	17,452	11,954
Mantenimiento	11,374	5,316
Arrendos	10,262	5,573
Impuestos y contribuciones	6,819	7,137
Agasajos a trabajadores	3,536	3,234
Depreciación propiedad, planta y equipo	3,506	5,650
Teléfono	3,078	3,900
Suministros y materiales	2,204	1,984
Viajes y movilización	2,100	1,134
Cuentas incobrables	2,055	240
Cuotas y suscripciones	1,367	1,656
Agasajos y alimentación a trabajadores	1,361	261
Gastos bancarios	1,380	1,226
Capacitaciones	360	180
Deterioro de inventarios	268	-
Otros gastos	1,984	4,420
Total	<u>304,145</u>	<u>254,986</u>

18. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Un resumen de los otros ingresos y otros gastos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	2017	2016
Otros ingresos		
Venta de otros bienes y servicios	1,078	765
Intereses ganados	760	239
Ingresos por reembolso	4,411	2,179
Otros ingresos	<u>30,566</u>	<u>1,260</u>
Subtotal	<u>36,815</u>	<u>4,443</u>
Otros gastos		
Intereses pagados	7,529	3,612
Salario diario	1,248	655
Gastos por reembolsos	2,360	4,230
Indemnizaciones	320	13,347
Otros egresos	<u>5,231</u>	<u>8,069</u>
Subtotal	<u>16,488</u>	<u>31,913</u>
Total	<u>20,327</u>	<u>27,470</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Saldos por cobrar y pagar Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

Compañía	Saldos adeudados por partes relacionadas (No auditado)	
	2017	2016
	(U. S. dólares)	
Inmobiliaria Sura Centrosa	-	2,179
	<u>35</u>	<u>29,333</u>
Total	<u>35</u>	<u>31,512</u>

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de abril de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y serán presentados a constatación de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.