

TEXCOMERCIAL S.A.
INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Señores Accionistas de
TEXCOMERCIAL S.A.*

1. Opinión

- 1.1.** *Hemos auditado los estados financieros de **TEXCOMERCIAL S.A.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.*
- 1.2.** *En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **TEXCOMERCIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*

2. Fundamento de la opinión

- 2.1.** *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.*
- 2.2.** *Somos independientes de **TEXCOMERCIAL S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.*
- 2.3.** *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.*

3. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

- 3.1.** *La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.*
- 3.2.** *En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.*

3.3. *La Administración de la compañía es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.*

4. **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

4.1. *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 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.*

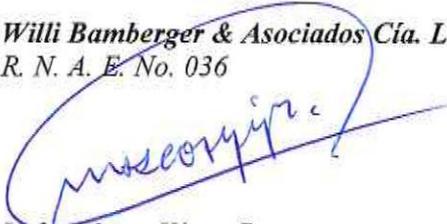
4.2. *Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:*

- *Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos 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 más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.*
- *Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*
- *Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden genera dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.*

- *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.*
- 4.3. *Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.*
- 4.4. *También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.*
- 4.5. *Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlos superarían los beneficios de interés público de la misma.*
- 5. **Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**
- 5.1 *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **TEXCOMERCIAL S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.*

Quito - Ecuador, marzo 01, de 2018

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



Lcdö. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

TEXCOMERCIAL S.A.
Estados de Situación Financiera
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Notas	Al 31 de Diciembre de	
		31/12/2017	31/12/2016
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes	4	563.604,86	1.250.502,76
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	1.137.257,67	1.027.420,06
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	6	(103.065,66)	(100.245,89)
Inventarios	7	2.605.029,40	2.962.268,62
Activos por Impuestos Corrientes	8	-	20.484,24
Otras Cuentas por Cobrar	9	114.238,30	15.524,75
Activos Pagados por Anticipado	10	5.634,93	7.311,47
Otros Activos Corrientes	11	95.018,23	116.945,59
Total Activo Corriente		4.417.717,73	5.300.211,60
Activos No Corrientes			
Muebles, equipos y vehiculos	12	58.542,02	96.748,29
Menos: Depreciación Acumulada	12	(41.585,40)	(61.965,91)
Activos Intangibles	13	7.115,00	11.852,00
Menos: Amortización Acumulada	13	(5.629,36)	(8.052,04)
Otros Activos No Corrientes		7.500,00	7.500,00
Total Activos No Corrientes		25.942,26	46.082,34
TOTAL ACTIVOS		4.443.659,99	5.346.293,94
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Bancarias Corrientes	14	0,00	8.214,00
Cuentas por Pagar Comerciales	15	42.895,03	33.515,69
Pasivos por Impuestos Corrientes	16	181.778,65	147.259,02
Obligaciones Laborales Corrientes	17	155.455,66	114.603,61
Otras Cuentas por Pagar	18	2.051.385,69	3.275.653,97
Total Pasivo Corriente		2.431.515,03	3.579.246,29
Pasivo No Corriente			
Obligaciones Bancarias No Corrientes	14	0,00	0,00
Obligaciones Laborales No Corrientes	19	392.788,17	325.484,98
Total Pasivo No Corriente		392.788,17	325.484,98
TOTAL PASIVOS		2.824.303,20	3.904.731,27
PATRIMONIO			
Capital Social	20	606.126,00	606.126,00
Reserva Legal	21	414.233,51	414.233,51
Reserva de Capital		58.450,01	58.450,01
Utilidad del Ejercicio		540.547,27	362.753,15
Total Patrimonio		1.619.356,79	1.441.562,67
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.443.659,99	5.346.293,94

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. César Augusto Jaramillo Calle
 Gerente General

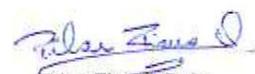

 Pilar Fierro Ortiz
 Contadora General
 Registro C.B.A. No.24-500

TEXCOMERCIAL S.A.
Estados de Resultados Integrales
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

		Al 31 de Diciembre de	
	Notas	31/12/2017	31/12/2016
Ingresos	22	7.862.446,70	7.207.970,14
Costo de Ventas	23	(6.039.607,31)	(5.625.075,48)
Utilidad bruta en ventas		1.822.839,39	1.582.894,66
Gastos de Administración		(312.244,68)	(317.818,18)
Gastos de Ventas		(773.273,43)	(780.923,43)
Utilidad Operacional		737.321,28	484.153,05
Más: Ingresos No Operacionales	24	90.718,22	110.253,77
Menos: Egresos No Operacionales	25	(6.920,32)	(45.475,38)
Utilidad antes de participación trabajadores		821.119,18	548.931,44
Menos: 15% Participación de Trabajadores	26	(123.167,88)	(82.339,72)
Impuesto a la Renta	26	(157.404,03)	(103.838,57)
Utilidad del Ejercicio		540.547,27	362.753,15

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. César Jaramillo Calle
 Gerente General


 Pilar Fierro Ortiz
 Contadora General
 Registro C.B.A. No.24-500

TEXCOMERCIAL S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	606.126,00	414.233,51	58.450,01	362.753,15	1.441.562,67
Distribución Utilidades 2016	-	-	-	(362.753,15)	(362.753,15)
Resultado del Ejercicio 2017	-	-	-	540.547,27	540.547,27
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	606.126,00	414.233,51	58.450,01	540.547,27	1.619.356,79

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Dr. César Jaramillo Calle
 Gerente General


 Pilar Fierro Ortiz
 Contadora General
 Registro C.B.A. No. 24-500

TEXCOMERCIAL S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Al 31 de Diciembre de	
	31/12/2017	31/12/2016
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	<u>(686.897,90)</u>	<u>888.561,46</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>911.932,84</u>	<u>904.905,90</u>
Clases de cobros por actividades de operación	<u>7.744.455,61</u>	<u>7.353.772,71</u>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	7.744.455,61	7.353.772,71
Clases de pagos por actividades de operación	<u>(6.832.522,77)</u>	<u>(6.448.866,81)</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.080.293,50)	(5.660.763,79)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(658.146,99)	(805.923,09)
Pagos a Instituciones Públicas	(102.400,16)	(118.833,05)
Otros pagos por actividades de operación	8.317,88	137.653,12
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(2.883,00)</u>	<u>(1.250,00)</u>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(2.883,00)	(1.250,00)
Compras de activos intangibles	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(1.595.947,74)</u>	<u>(15.094,44)</u>
Pagos a Accionistas	-	-
Obligaciones Financieras Netas	(1.595.947,74)	(15.094,44)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>(686.897,90)</u>	<u>888.561,46</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>1.250.502,76</u>	<u>361.941,30</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>563.604,86</u>	<u>1.250.502,76</u>
Conciliación de las Actividades Operativas		
Utilidad del Ejercicio	640.647,27	362.753,15
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	19.708,78	22.992,40
Amortización de Intangibles	3.314,32	25.879,08
Descuento en Compras	-	(28.048,20)
Gastos Anticipado 2015	-	(8.363,42)
Provisión de Incobrables	10.731,13	3.798,89
Jubilación Patronal y Desahucio	87.090,06	110.209,96
Reverso desahucio personal salido	-	(70.125,27)
Participación Trabajadores	123.167,88	82.339,72
Impuesto a la Renta	157.404,03	103.838,57
Diferencia de Clientes	-	1.958,65
Baja de Inventarios	6.685,74	7.843,73
Diferencia de Inventarios	(7.056,11)	1.121,65
Ajuste Crédito Tributario	-	2.832,97
Ingresos Créditos Anteriores	-	-
	<u>921.593,08</u>	<u>619.031,97</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	(117.991,09)	145.802,57
(Incremento) disminución en inventarios	357.609,59	380.058,94
(Incremento) disminución en Activos por Impuestos Corrientes	20.484,24	(12.464,58)
(Incremento) disminución en Otras Cuentas por Cobrar	(98.713,55)	169.626,41
(Incremento) disminución en Gastos Anticipados	1.676,54	3.871,94
(Incremento) disminución en Otros activos Corrientes	21.927,36	-
Incremento (disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	9.379,34	(64.728,51)
Incremento (disminución) en Pasivos por Impuestos Corrientes	(122.884,40)	(106.368,47)
Incremento (disminución) en Obligaciones Laborales Corrientes	(82.315,83)	(142.480,59)
Incremento (disminución) en Obligaciones Laborales No Corrientes	1.167,58	(87.443,78)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>911.932,84</u>	<u>904.905,90</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Cesar Zambrano Calle
Gerente General

Felisa Ferro Ortiz
Contadora General
Registro C.B.A. No. 24-500

TEXCOMERCIAL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1. Constitución y Operaciones

Texcomercial S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano el 31 de Marzo de 1993, bajo la denominación **Texcomercial S.A. E.M.A.**, mediante la Resolución de la Superintendencia de Compañías 93.1.1.1.689 del 16 de Abril de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el número 852, tomo 124 del 23 de Abril de 1993. Cambió su denominación a **Texcomercial S.A.** según escritura pública celebrada el 23 de Noviembre del 2011, ante el doctor Sebastián Valdivieso Cueva, Notario Vigésimo Cuarto del cantón Quito, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.12.000071 del 6 de Enero del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el número 376, tomo 143 del 10 de Febrero del 2012.

El Capital social de la Compañía es de US\$ 606.126,00 (SEIS CIENTOS SEIS MIL CIENTO VEINTE Y SEIS dólares de los Estados Unidos de América, dividido en seis cientos seis mil ciento veinte y seis acciones de un dólar cada una y su capital autorizado es de un millón doscientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

La propiedad de las acciones se prueba con la inscripción en el libro de acciones y accionistas de la Compañía.

Actualmente sus accionistas son: Compañía de Empaques S.A. con un capital pagado de US\$ 484.901,00 y Texcomercial S.A.S. con un capital pagado de US\$ 121.225,00, ambas de nacionalidad Colombiana.

Su domicilio es Av. Vicente Duque N75-160 y Tadeo Benítez (Carcelén Industrial), con el Registro Único de Contribuyente 1791247671001.

Su principal objetivo es el comercio de toda clase de productos manufacturados e industriales, tales como empaques de toda naturaleza, materias primas para la industria, equipos y maquinarias para toda clase de actividades industriales, agroindustriales. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá celebrar todos los actos y contratos permitidos por la ley ecuatoriana.

Actualmente la Compañía está dedicada a la importación y comercialización de varias líneas para el Hogar, Agroindustria y Lechera.

La Compañía realiza sus ventas especialmente a crédito, el cual es concedido previo a la investigación por parte de la empresa de la solvencia de los clientes potenciales.

Las compras se realizan a crédito a proveedores locales y del exterior, y el plazo concedido para las cancelaciones es de contado, 15 y 30 días plazo los proveedores nacionales y 60 días los proveedores extranjeros. Actualmente se realizan anticipos de las importaciones las cuales generan ingresos adicionales.

Nota 2. Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros

2.1. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2. Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.3. Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los mismos fueron aprobados el 17 de Abril de 2017.

Nota 3. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

3.2 Activos y Pasivos Financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales, son valores adeudados por los clientes, por la venta de los bienes que comercializa en el curso normal de sus operaciones. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contrario se clasifican como activos corrientes de Difícil Cobro. Los plazos de crédito son de acuerdo a las negociaciones con cada cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden a su costo, que es el valor de la factura, no se establece interés implícito.

Texcomercial S.A., separa e identifica a los clientes de difícil cobro por cerrar sus negocios, desaparecer del mercado o porque les intervienen alguna institución pública y los embarga, cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan a la empresa.

- **Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras.
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros de los activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

- **Cuentas por Pagar Comerciales y Otra Cuentas por Pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

3.3. Baja de Activos y Pasivos Financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

3.4. Inventarios

Los inventarios corresponden a productos terminados.

La Compañía valoriza sus inventarios a su costo de adquisición o al valor neto de realización el menor de los dos.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como, otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del costo de adquisición.

En determinadas circunstancias la mejor medida disponible del valor neto realizable será el costo de reposición. Por ello, la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios

destinados para el consumo en la prestación de servicios, es el costo de reposición o valor de mercado, ya que, dichas existencias no tienen un precio de venta a terceros.

El costo de reposición: es el costo actual estimado de reemplazo de bienes existentes como si fueran nuevos. Precio que deberá pagarse para adquirir un activo similar al que ahora se tiene en los activos a los precios prevalecientes en el año actual.

El costo se determina sobre la base del costo promedio para los materiales, suministros y repuestos, para el caso del material de programación se utiliza la identificación específica de sus costos individuales.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual; y
- Los costos de venta.

En cuanto a la valoración de los inventarios de materiales y suministros por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

3.5. Servicios y Otros Pagos Anticipados

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

3.6. Activos por Impuestos Corrientes

Corresponden principalmente a:

Anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

3.7. Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- se espera usar durante más de un período.
- que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el Modelo del Costo.

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipo comprenden:

- a) su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) la estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

3.7.1 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

3.7.2. Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos	5 años

3.8. Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.9. Costo por intereses

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, maquinaria y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, maquinaria y equipos es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

3.10. Préstamos y otros pasivos financieros

Los préstamos y otros pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

3.11. Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.12. Impuesto a la Renta Corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.12.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.12.2. Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.13. Beneficios a los Empleados

3.13.1. Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

La parte corriente de la jubilación patronal y desahucio.

3.13.2. Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Compañía considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado, sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será la promedio entre la tasa pasiva y activa emitida por el Banco Central del Ecuador al inicio de cada período contable.

Los inventarios vendidos por la Compañía son los que tienen relación con la línea de hogar, avícola y agroindustria.

3.15. Costo de Ventas

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de productos terminados.

El costo representa el valor total de adquisición de bien, el cual, incluye el precio de adquisición e impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible al bien.

3.16. Reconocimiento de Gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos de venta, gastos administrativos, gastos extraordinarios y financieros, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio, deducibles para el cálculo del Impuesto a la Renta.

3.17. Normas e interpretaciones recientemente revisadas y emitidas sin efecto material sobre los estados financieros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2018; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Descripción		2017	2016
Caja Chica Oficina Quito	US\$	200,00	200,00
Fondo Rotativo Fletes Ventas Quito		100,00	100,00
Banco Pichincha		173.634,86	554.957,08
Banco del Pacífico		389.670,00	691.967,47
Inversiones Banco del Pacífico		0,00	3.278,21
Total	US\$	563.604,86	1.250.502,76

Nota 5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle:

Descripción		2017	2016
Cuentas por Cobrar Clientes por Ventas (a)	US\$	1.121.408,44 (a)	1.000.623,26
Cuentas por Cobrar Clientes de Difícil Cobro		32.657,78	26.796,80
Anticipo Clientes		(16.608,55)	
(a) Total	US\$	1.137.257,67	1.027.420,06
Vencimiento		2017	2016
Sin vencer	US\$	425.690,30	404.680,33
Vencidas de 1 a 30 días		382.663,57	347.961,25
Vencidas de 31 a 60 días		201.372,88	144.317,52
Vencidas de 61 a 120 días		57.618,49	29.868,49
Vencidas de 121 a más días		54.063,20	73.795,67
Total	US\$	1.121.408,44	1.000.623,26

Nota 6. Provisión de Cuentas Incobrables

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables es el siguiente:

Descripción		2017	2016
Saldo Inicial	US\$	100.245,89	117.854,70
Provisión del año		10.331,40	3.798,89
Decremento		(7.511,63)	(21.407,70)
Total	US\$	103.065,66	100.245,89

Nota 7. Inventarios

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Inventario Mercaderías Bodega No.1 Quito	US\$	2.599.846,16	2.955.898,86
Inventario Mercaderías Bodega No.3 Mercadería al Detal		5.183,24	6.369,76
Total	US\$	2.605.029,40	2.962.268,62

Nota 8. Activos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Retención Fuente 10% IVA Compras		0,00	2.345,15
Retención Fuente 100% IVA Exportadores Habituales		0,00	18.139,09
Total	US\$	0,00	20.484,24

Nota 9. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Cuentas por Cobrar Gastos de Viaje por Liquidar	US\$	17,73	0,00
Cuentas por Cobrar Empleados		6.640,18	6.412,25
Cuentas por Cobrar Importaciones		95.975,98	8.159,79
Cuentas por Cobrar Proveedores		11.604,41	952,71
Total	US\$	114.238,30	15.524,75

Nota 10. Activos Pagados por Anticipado

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Seguros	US\$	5.275,34	5.432,68
Anticipos Contratos Sistemas		0,00	800,00
Otros		359,59	1.078,79
Total	US\$	5.634,93	7.311,47

Nota 11. Otros Activos Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Remodelación e Instalaciones bodegas a)	US\$	95.018,23	116.945,59
Total	US\$	95.018,23	116.945,59

a) Dentro de este valor se encuentra restado la amortización correspondiente.

Nota 12. Muebles, Equipos y Vehículos

El movimiento es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-16	Incrementos	Decrementos	Saldo al 31-dic-17
Activos Depreciables				
Muebles y Enseres	12.198,87	-	(575,22)	11.623,65
Equipo Computación	39.514,05	1.883,00	(39.514,05)	1.883,00
Vehiculos	45.035,37	-	-	45.035,37
Total Activos Depreciables	96.748,29	1.883,00	(40.089,27)	58.542,02
Depreciación Acumulada				
Deprec. Acumulada Muebles y Enseres	(6.643,26)	(1.172,95)	575,22	(7.241,08)
Deprec. Acumulada Equipo de Computación	(30.499,20)	(9.522,16)	39.514,05	(507,31)
Deprec. Acumulada Vehiculos	(24.823,45)	(9.013,56)	-	(33.837,01)
Total Depreciación Acumulada	(61.965,91)	(19.708,67)	40.089,27	(41.585,40)
Total Activos Depreciables Neto	34.782,38	(17.825,67)	-	16.956,62

Nota 13. Activos Intangibles

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Licencias de software	US\$	2.195,00	7.932,00
Sistema Contable		4.920,00	3.920,00
Total		7.115,00	11.852,00
(-) Amortización Acumulada Lic. Microsoft		(1.707,16)	(5.437,60)
(-) Amortización Acumulada Sistema		(3.922,20)	(2.614,44)
Total		(5.629,36)	(8.052,04)

Nota 14. Obligaciones Bancarias Corto Plazo

Las obligaciones bancarias se desglosan a continuación:

Corto Plazo				
Detalle	US\$	2017	2016	
Banco del Pacífico		0,00	8.214,00	
	US\$	0,00	8.214,00	

- (a) Saldo de la operación de préstamo prendario No. P40069965 recibido con fecha 27 de junio de 2014 por US\$ 43.000,00 a una tasa de interés del 11,23%, con fecha de vencimiento 11 de junio de 2017.

Nota 15. Cuentas por Pagar Comerciales

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Cuentas por Pagar Costos y Gastos	US\$	5.045,00	2.903,28
Cuentas por Pagar Proveedores Nacionales		2.532,01	2.373,02
Proveedores del Exterior		35.231,10	3.278,21
Anticipo de Clientes		0,00	24.961,18
Préstamos de Mercaderías		86,92	0,00
Total	US\$	42.895,03	33.515,69

Las Cuentas por Pagar Comerciales se presentan de acuerdo a su vencimiento:

Vencimiento		2017	2016
Sin vencer	US\$	42.895,02	33.515,69
Total	US\$	42.895,02	33.515,69

Nota 16. Pasivos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Retenciones en Fuente de Renta	US\$	7.876,67	5.737,44
Retenciones en Fuente de IVA		2.001,72	2.750,04
Impuesto al Valor Agregado		87.225,75	101.493,98
Impuesto a la Renta		84.674,51	37.277,56
Total	US\$	181.778,65	147.259,02

Nota 17. Obligaciones Laborales Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
IESS por Pagar	US\$	12,808.74	11,749.64
Décimo Tercer Sueldo por Pagar		3,558.41	3,207.42
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar		3,125.00	3,340.78
Vacaciones por Pagar		12,795.63	13,323.02
Fondo de Ahorro		0.00	643.08
Utilidades 15% a Empleados por pagar		123,167.88	82,339.69
Sueldos por Pagar		0.00	0.00
Total	US\$	155,455.66	114,603.61

Nota 18. Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Cuentas por Pagar Accionistas	US\$	2,051,385.69	3,275,653.97
Total	US\$	2,051,385.69	3,275,653.97

Las Cuentas por Pagar Accionistas corresponden al reparto de Utilidades de años anteriores.

Accionista	Nacionalidad	2017	2016
Compañía de Empaques S.A.	Colombiana	1,618,415.57	2,680,714.32
Texcomercial S.A.S.	Colombiana	432,970.12	594,939.65
Total		USD\$ 2,051,385.69	3,275,653.97

Los saldos de estas cuentas no generan interés.

Nota 19. Obligaciones Laborales No Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Jubilación Patronal	US\$	299,501.07	251,196.57
Desahucio		93,287.10	74,288.41
Total	US\$	392,788.17	325,484.98

El movimiento al 31 de Diciembre de estas provisiones fue:

Descripción		2017	2016
Saldo Inicial	US\$	251,196.57	293,265.06
Incrementos		54,444.34	97,366.75
Decrementos		(6,139.84)	(139,435.24)
Total	US\$	299,501.07	251,196.57

Descripción		2017	2016
Saldo Inicial	US\$	74,288.41	79,579.01
Incrementos		18,785.56	13,966.00
Bajas		1,167.56	(19,256.60)
Pagos		(954.43)	
Total	US\$	93,287.10	74,288.41

Estos valores son determinados mediante un estudio actuarial de una firma profesional independiente y calificada por la Superintendencia de Compañías. Se ha registrado la totalidad de las provisiones para el 100% de trabajadores que se encontraban laborando hasta el 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

Nota 20. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 está constituido por 606.126 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una.

Nota 21. Reserva Legal

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Reserva Legal	US\$	414.233,51	414.233,51
Total	US\$	414.233,51	414.233,51

Nota 22. Ingresos

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Ventas	US\$	8.111.992,16	7.427.488,47
Diferencia en Precios		(55.848,18)	(48.541,25)
Descuento Financiero en Ventas		(193.697,28)	(170.977,08)
Total	US\$	7.862.446,70	7.207.970,14

Nota 23. Costo de Ventas

Corresponde a los costos atribuidos por las importaciones y compras de bienes destinados a la venta, al cierre del ejercicio 2017 y 2016 presentan un saldo de US\$ 6'039.607,31 y US\$ 5'625.075,48, respectivamente.

Nota 24. Ingresos No Operacionales

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Ingresos Financieros	US\$	58.877,20	-
Diferencia en Facturas		1.076,34	1.746,88
Crédito Años Anteriores		6.371,37	8.363,42
Diferencia Inventario Mercaderías		7.056,11	-
Bonificaciones Recibidas		11.181,20	1.970,00
Otros		6.156,00	98.173,47
Total	US\$	90.718,22	110.253,77

Nota 25. Egresos No Operacionales

Se refiere a:

Descripción		2017	2016
Gastos Financieros	US\$	-	14,67
Otros gastos		234,58	37.616,98
Inventarios dado de baja		6.685,74	7.843,73
Total	US\$	6.920,32	45.475,38

Nota 26. Impuesto a la Renta Corriente y Participación a Trabajadores

La determinación de las cifras correspondientes a Participación a Trabajadores y el Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2017 y 2016; se presentan a continuación:

Descripción	2017	2016
Determinación de la Participación a Trabajadores		
Utilidad Contable	821.119,18	548.931,44
15% Participación a Trabajadores	123.167,88	82.339,72
Determinación del Impuesto a la Renta		
Utilidad Contable	821.119,18	548.931,44
(-) 15% Participación a Trabajadores	(123.167,88)	(82.339,72)
(+) Gastos No Deducibles	17.521,58	5.401,78
Base Gravada de Impuesto a la Renta	715.472,88	471.993,50
Impuesto a la Renta Causado	157.404,03	103.838,57
Impuesto a la Renta Causado, 22%	157.404,03	103.838,57
Menos: Retenciones en la Fuente Recibidas	(72.729,52)	(66.561,01)
Saldo a Pagar (Ver Nota 16)	84.674,51	37.277,56

Nota 27. Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante los años 2017 y 2016, con su compañía relacionada:

Compañía	Detalle	2017	2016
Compañía de Empaques S.A.	Compras de Mercaderías	970.923,02	1.597.444,35

Nota 28. Remuneración del Personal Clave de la Compañía

La Administración de la Compañía incluye miembros clave como el Gerente General, nombrado por la Junta General de Accionistas, los cuales permanecen por un período de 5 años en sus funciones pudiendo ser re-elegidos. A continuación se presentan los costos por remuneraciones percibidos por el personal clave de la Compañía durante los ejercicios 2017 y 2016:

Descripción		2017	2016
Sueldos	US\$	107.692,68	102.754,29
TOTAL	US\$	107.692,68	102.754,29

Nota 29. Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC15-00000455, del 27 de mayo del 2015, se establece que: "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (US\$ 3'000.000.00), deberán presenta al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas".

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 15'000.000.00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos, por lo tanto no está en la obligación de presentar Anexos o Informes de Precios de Transferencia.

Nota 30. Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Nota 31. Hechos Ocurredos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de los estados financieros (Marzo 01 de 2018) no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.



Dr. César Augusto Jaramillo
Gerente General



Pitar E. Fierro Ortiz
Contadora General
Registro C.B.A. No. 24-500