

OTELO & FABELL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

OTELO & FABELL S.A. fue constituida el 13 de febrero de 1.990 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a:

- ✓ Fabricación de Pañuelos, pañolitos faciales, papel higiénico, toallas, servilletas, pañales y forros de pañales para bebé, tampones y toallas higiénicas.
- ✓ Venta al por mayor de productos de limpieza.
- ✓ Actividades de fabricación de jabón y materiales impregnados, revestidos o recubiertos con jabón.
- ✓ Actividades de fabricación de cosméticos y productos farmacéuticos.
- ✓ Actividades de fabricación de productos alimenticios

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2017, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del periodo corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus pasivos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor

razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2017.

2.4.4.- Baja de Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran,

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor

de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 25% sobre las utilidades gravables y 15% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo determinado sobre el 25% de las utilidades gravables

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis

actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por:

- ✓ Fabricación de Pañuelos, pañolitos faciales, papel higiénico, toallas, servilletas, pañales y forros de pañales para bebé, tampones y toallas higiénicas.
- ✓ Venta al por mayor de productos de limpieza.
- ✓ Actividades de fabricación de jabón y materiales impregnados, revestidos o recubiertos con jabón.
- ✓ Actividades de fabricación de cosméticos y productos farmacéuticos.
- ✓ Actividades de fabricación de productos alimenticios

2.12.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas por los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2.)
- **Propiedades, Planta y Equipos:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos

niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
Caja Chica	A	17.585,87	14.116,98
Bancos	B	223.652,21	1.071.038,49
Inversiones Temporales		0,00	0,00
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		241.238,08	1.085.155,47

El Detalle de la Cuenta Cajas es el siguiente:

CAJA	SALDO 2017
CAJA CHICA - QUITO	1.614,54
CAJA CHICA - CUENCA	500,00
CAJA CHICA - PRINCIPAL	3.000,00
CAJA CHICA FONDO ROTATIVO R. GARZOI	3.000,00
CAJA CHICA PROFESIONALES	343,66
CAJA CHICA STO.DGO.	200,00
CAJA CHICA FONDO ROTATIVO VIATICOS/MUESTRA	5.000,00
CAJA CHICA-SERVICIOS GENERALES	3.498,47
CAJA CHICA COMEDOR	428,70
CAJA GENERAL GUAYAQUIL	0,50
TOTAL	17.585,87

El Detalle de la Cuenta Bancos es el siguiente:

CUENTA BANCOS	SALDO 2017
PRODUBANCO CTA. CTE # 000100074821	7.517,35
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI # 8017694904	1.400,95
BANCO DE GUAYAQUIL CTA. CTE. # 0001064	6.482,73
BANCO PICHINCHA CTA. CTE. # 3130576404	39.563,28
BANCO BOLIVARIANO CTA. CTE # 0000118220	52.313,31
INVERSIONES FIDEICOMISO OTELO	100.494,14
INTERNACIONAL CTA. CTE.	14.110,47
BANCOS DEL EXTERIO	
INTERAUDI BANK-MIAMI BRANCH, USA	1.221,44
EFG BANK INTERNACIONAL	530,52
TOTAL	223.634,19

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
CxC Comerciales No Relacionados	C	7.252.739,26	6.775.961,69
CxC Comerciales Relacionados	D	729.399,04	2.835.388,93
Otras CxC a No Relacionadas	E	1.946.807,58	2.335.394,02
(-) Provisión por Cuentas Incobrables		-183.191,66	-187.298,66
Total Activos Financieros		9.745.754,22	11.759.445,98

El Detalle de la Cuenta Cuentas por Cobrar Comerciales No Relacionadas es el siguiente:

CXC COMERCIALES NO RELACIONADAS	SALDO 2017
CLIENTES MAQUILA	94.989,44
CRUCE DE CARTERA	0,03
CLIENTES GUAYAQUIL	4.305.870,92
CLIENTES QUITO	2.812.441,05
CLIENTES DEL EXTERIOR	39.437,82
TOTAL	7.252.739,26

El Detalle de la Cuenta Cuentas por Cobrar Comerciales Relacionadas es el siguiente:

CXC COMERCIALES RELACIONADAS	SALDO 2017
CTAS.X COBRAR TEXTIMED S.A	208,32
HEVICORP	564.440,57
LABORATORIOS ALMACENES LATECNA	90.751,68
CUENTA POR COBRAR ORTOMEDS	64.280,81
ECUAFRAGANCIA	84,65
OPERFEL	9.216,37
CTA.X COBRAR NAZURA	208,32
MACSURA	208,32
TOTAL	729.399,04

El Detalle de la Cuenta Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas es el Siguiente:

OTRAS CXC NO RELACIONADAS	SALDO 2017
ANTICIPO A PROVEEDORES -NAC	1.516.262,36
ANTICIPO VIATICOS	4.733,27
ANTICIPO A PROVEEDORES-IMPORT	250.262,48
OTROS ANTICIPOS	6.224,50
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	129.829,03
GARANTIAS ADUANERAS	4.500,00
DEVOLUCIONES MEGA STA MARIA	32.629,88
<u>CUENTAS POR COBRAR EJECUTIVO</u>	
CTA X COBRAR REBECA GARZOZI	1.183,00
CTA X COBRAR VICTOR GARZOZI	1.183,05
TOTAL	1.946.807,57

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Crédito Tributario ISD	210.923,06	0,00
Crédito Tributario MA	462.934,33	0,00
Crédito Tributario Imp. A la Renta	334.509,44	0,00
Otros (anticipo IR)	0,00	0,00
Total Activos por Impuestos Corrientes	1.008.366,83	0,00

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
Mercaderías en Tránsito	F	1.045.548,05	2.144.044,28
Materia Prima	G	4.145.709,06	4.606.631,16
Productos en Proceso	H	254.171,39	210.802,48
Productos Terminados	I	2.326.420,48	1.628.230,86
Suministros, Herramientas, Repuestos y Material	J	0,00	433.099,59
(-) Deterioro Acumulado Inventarios - Ajuste al VNR		-31.986,72	0,00
Total Inventarios		7.739.862,26	9.022.808,37

F

MERCADERIA EN TRANSITO	SALDO 2017
IMPORTACIONES EN TRANSITO	1.045.548,05
TOTAL	1.045.548,05

G

MATERIA PRIMA	SALDO 2017
MATERIA PRIMA	2.696.132,25
MATERIAL DE EMPAQUE	1.449.576,81
TOTAL	4.145.709,06

H

PRODUCTOS EN PROCESO	SALDO 2017
SEMIELABORADO	254.171,39
TOTAL	254.171,39

I

INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS	SALDO 2017
PRODUCTO TERMINADO	1.997.268,87
PROCT. TERMINADO IMPORTADOS	328.433,01
INVENTARIO PROD. RECUPERADO	718,60
TOTAL	2.326.420,48

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Publicidad prepagada	83.427,10	0,00
Arrendos Operativos pagados por anticipado	0,00	0,00
Primas de Seguros Prepagadas	150.357,64	116.749,30
Otros	0,00	110.898,26
Total Gastos Pagados por Anticipado	233.784,74	227.647,56

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición de Otros Activos Corriente, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Depósitos en Garantía	0,00	0,00
Otros	26.308,18	0,00
Total Otros Activos Corrientes	26.308,18	0,00

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	Adiciones		Deducciones		2016
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
No Depreciables						
Terrenos	3.349.428,32	0,00	0,00	0,00	0,00	3.349.428,32
Total de PPE No Depreciables	3.349.428,32	0,00	0,00	0,00	0,00	3.349.428,32
Depreciables						
Edificios	6.769.699,65	175.565,35	0,00			6.945.265,00
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	10.277.449,60	671.426,66	0,00	0,00	0,00	10.948.876,26
Construcciones en Curso	540.555,46	628.035,12	0,00			1.168.590,58
Muebles y Enseres	534.395,17	14.661,31	0,00	0,00	0,00	549.056,48
Equipos de Computación	661.465,66	19.011,47	0,00	0,00	0,00	680.477,13
Vehículos	976.035,44	69.267,27	0,00	0,00	0,00	1.045.302,71
Otros Propiedades, Planta y Equipo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de PPE Depreciables	27.678.294,31	1.577.998,89	0,00	0,00	0,00	29.256.293,11
(-) Depreciación y Deterioro						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-17.891.553,93	0,00	-962.983,38	0,00	0,00	-18.854.537,31
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Valor Razonable	-983.395,39		-115.631,36			-1.099.026,75
(-) Deterioro Acumulado de PPE	-623.933,06	0,00	0,00	0,00	0,00	-623.933,06
(-) Depreciación y Deterioro Acumulados	-19.298.882,38	0,00	-1.078.614,74	0,00	0,00	-20.377.497,12
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	11.728.839,76	1.577.998,89	-1.078.614,74	0,00	0,00	12.228.242,91

12. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición Activos Financieros No Corrientes al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
CxC Comerciales Relacionados		0,00	248.163,58
CxC a Accionistas		0,00	0,00
Otras CxC a No Relacionadas	K	2.395.979,85	19.700,96
Otras CxC a Relacionadas	L	1.502.073,52	1.917.251,59
(-) Provisión por Cuentas Incobrables			
Total Activos Financieros No Corrientes		3.898.053,37	2.185.116,13

El Detalle de la Otras Cuenta por Cobrar No Relacionadas es el siguiente

OTRAS CXC NO RELACIONADAS	SALDO 2017
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.531.136,80
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	300.180,29
CUENTAS POR COBRAR OTROS	564.592,19
CTAS. POR COBRAR L.GARZOI	70,57
TOTAL	2.395.979,85

El Detalle de Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas es el siguiente

OTRAS CXC RELACIONADAS	SALDO 2017
CUENTAS POR COBRAR COALSA LP	1.402.073,52
CUENTAS POR COBRAR ROTESA (ACCIONISTA)	100.000,00
TOTAL	1.502.073,52

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NO CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Diferidos No Corriente, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Diferencias Temporarias	0,00	0,00
Pérdidas Tributarias amortizables en periodos siguientes	0,00	0,00
Crédito Tributario ISD	0,00	0,00
Crédito Tributario Imp. A la Renta	0,00	0,00
Otros	7.996,68	7.996,68
Total Activos por Impuestos Diferidos	7.996,68	7.996,68

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
CxP Comerciales No Relacionados	M	4.612.723,31	3.170.365,07
CxP Comerciales Relacionados	N	2.240.552,07	2.169.391,96
CxP a Accionistas		0,00	0,00
Dividendos por Pagar	N	23.374,30	23.374,30
Otras CxP a No Relacionadas	O	1.214.381,40	791.568,07
Total Ctas y Doc por Pagar		8.091.031,08	6.154.699,40

El Detalle de la Cuenta Cuentas por Pagar Comerciales No Relacionadas es el Siguiete:

CXP COMERCIALES NO RELACIONADAS	SALDO 2017
DEPOSITOS NO RECONOCIDOS DE CLIENTES	5.730,00
PROVEEDORES INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.037,35
PROVEEDORES LOCALES	3.430.836,47
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	1.175.119,46
TOTAL	4.612.723,28

El Detalle de los Proveedores Locales es el Siguiete:

PROVEEDORES LOCALES	SALDO 2017
AEXAV CIA. LTDA.	60.060,23
ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.	43.901,86
ALMACENES BOYACA	51.649,70
ASESORIA JURIDICA LEDIURSA S.A.	23.453,98
BRENNTAG ECUADOR S.A.	56.016,32
BASSIL HAND TAILORED S.A.	13.084,06
CC&NT MARKETING ASOCIADOS S.A.	16.753,59
CIERPRONTI S.A.	13.810,78
CLUL S.A.	22.252,16
CORFITEC S.A.	56.008,70
CORPORACION EL ROSADO S.A.	63.767,89
ECUAFRAGANCIAS	24.525,78
EXOINDUSTRIAL	65.320,35
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	52.280,31
FLOREMPAQUE CIA. LTDA.	22.620,49
INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.	29.731,59
JUVENALIS S.A.	66.301,54
KANTAR WOLRDPAHEL ECUADOR KANTARECSA S.A.	62.890,83
LA FABRIL S.A.	24.545,27
LITOTEC S.A.	56.298,93
OTROS PROVEEDORES LOCALES	2.605.562,11
TOTAL	3.430.836,47

El Detalle de la Cuenta Cuentas por Pagar Comerciales Relacionadas es el siguiente:

CXP COMERCIALES RELACIONADAS	SALDO 2017
MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A	1.139.619,09
PLAINSA S.A.	1.042.460,98
HEVICORP	58.472,00
TOTAL	2.240.552,07

El Detalle de la Cuenta Dividendos por Pagar es el Siguiente:

DIVIDENDOS POR PAGAR	SALDO 2017
DIVIDENDOS POR PAGAR SOCIOS	23.374,30
TOTAL	23.374,30

El Detalle de la Cuenta Otras Cuentas por Pagar No Relacionadas es el siguiente:

OTRAS CXP NO RELACIONADAS	SALDO 2017
OTRAS CTA.X PG. VARIOS	64.241,84
PROVISIONES OTRAS	37.660,80
IMPUESTO A PAGAR IVA	251.277,71
25% IMPUESTO A LA RENTA	7.996,68
IMPUESTO CONSUMO ESPECIALES 20	9.782,24
FACTURAS PENDIENTES DE RECIBIR	702.459,37
IMPTOS. X PAGAR F.103	25.406,83
RETENCION FUENTE 2% BIENES	583,98
IMPTOS.X PAG. F 104	114.271,17
RETENCION IVA 20%	700,78
TOTAL	1.214.381,40

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Bco Pichincha	884.020,40	73.701,52
Bco Bolivariano	3.670.952,19	4.716.296,50
Bco Internacional y BGR(Empleados)	802.281,45	0,00
Total Obligaciones con Instituciones Financieras	5.357.254,04	4.789.998,02

El Detalle de la Cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras es el siguiente:

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	SALDO 2017
PRESTAMOS BCO.INTERNACIONAL	804.608,98
PRESTAMO BCO. PICHINCHA	884.020,40
PRESTAMO BCO BOLIVARIANO	3.670.952,19
PRESTAMO BGR EMPLEADOS	-2.327,53
TOTAL	5.357.254,04

16. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 25%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2017	2016
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	-3.282.141,75	414.141,32
Participación a Trabajadores	0,00	-62.121,20
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	0,00	3.667.231,86
(+/-) Diferencias Temporales		
Utilidad Gravable	0,00	4.019.251,98
Pérdida Sujeta a Amortización	-3.282.141,75	0,00
Impuesto a la Renta Causado	0,00	1.004.813,00
Anticipo Determinado	317.912,74	348.861,54
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	238.029,63	291.410,41
(-) Rebaja del Saldo del Anticipo Decreto 210	95.211,85	0,00
(=) Anticipo Reducido correspondiente al ejercicio declarado	222.700,89	0,00
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	142.817,78	0,00
Retención en la fuente que le Realizaron en el ejercicio fiscal	-254.465,13	-238.029,63
Crédito Tributario de Años Anteriores	0,00	-259.171,46
Crédito Tributario Generado por Imp. A la Salida de Divisas	-353.740,84	-409.431,56
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	0,00	40.729,22
Saldo a Favor	-353.740,84	0,00

(1) Las diferencias permanentes están compuestas principalmente por los Gastos No Deducibles Locales.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente

	2017	2016
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	0,00	62.121,20
Obligaciones con el IESS	141.325,77	91.949,28
Jubilación Patronal	0,00	0,00
Otros Beneficios a Empleados	513.946,20	340.845,86
Total Beneficios a Empleados	655.271,97	494.916,34

18. INGRESOS DIFERIDOS

La composición de Ingresos Diferidos, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente

	2017	2016
Anticipo de Clientes	468,94	0,00
Otros	0,00	0,00
Total Ingresos Diferidos	468,94	0,00

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
CxP a Accionistas	R	74.169,49	74.169,49
Otras CxP a No Relacionadas		0,00	800.000,00
Total Ctas y Doc por Pagar No Corrientes		74.169,49	874.169,49

El Detalle de la Cuenta por Pagar Accionistas es el siguiente:

CXP ACCIONISTAS	SALDO 2017
PRESTAMOS SOCIOS	74.169,49
TOTAL	74.169,49

20. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Bco Bolivariano	1.731.135,66	1.625.843,57
Bco 2	0,00	0,00
Bco 3	0,00	0,00
Total Obligaciones con Instituciones Financieras LP	1.731.135,66	1.625.843,57

El Detalle de la Cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras No Corrientes es el Siguiende:

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	SALDO 2017
BANCO BOLIVARIANO	1.731.135,66
TOTAL	1.731.135,66

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

La composición de los Beneficios a Empleados de Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Jubilación Patronal	1.221.274,00	697.029,00
Desahucio	399.289,00	212.882,16
Otros Beneficios a Empleados	0,00	0,00
Total Beneficios a Empleados LP	1.620.563,00	909.911,16

La compañía **OTELLO & FABELL S.A.**, incrementa los beneficios a empleados de largo plazo, debido a que asume la nómina de las empresa **LABORATORIOS TECNO ALEMANES S.A.**, **LATECNA**, **MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**, **Y PLAINSA S.A.**; además de los beneficios por la antigüedad que posee cada uno de los empleados.

22. PATRIMONIO

22.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por tres millones cuarenta mil ochocientas acciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 1,00 cada una.

La compañía OTELO & FABELL S.A., conforme acta de junta general extraordinaria universal de accionistas celebrada el 18 de Agosto del 2017, resuelve la disminución del capital de la compañía.

22.1.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

22.3.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como re liquidación de impuestos, etc.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2017 y el 20 de abril del 2018, fecha emito el informe, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.