



INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Quito, 27 de marzo del 2018

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

2. 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 el párrafo *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los establecidos que son aplicables a nuestra Auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección de la compañía con relación a los estados financieros.

3. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno que la dirección consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

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

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

5. Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

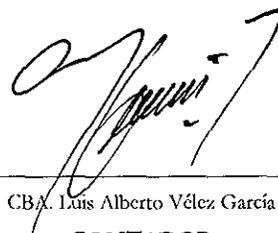
Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502
Teléfonos: 2257405 - 2243768 E-mail: auditjvr@netlife.ec
Quito - Ecuador

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2016	2017
ACTIVOS			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.184.128	1.184.731
Activos Financieros Mantenedos hasta su vencimiento	4	30.173	25.996
Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales	5	550.805	594.287
Otras cuentas por cobrar	6	96.794	55.214
Inventarios	7	877.259	1.585.248
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8	56.791	54.098
Cuentas por Cobrar fiscales	9	183.501	156.722
Otros Activos Corrientes	10	26.781	40.647
Total activos corrientes		3.006.232	3.696.942
 <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		1.228.798	1.228.798
Edificios		1.167.706	1.167.706
Construcciones en Curso		-	5.920,44
Maquinaria y equipos		947.232	979.707
Vehículos		196.747	190.677
Equipo de cómputo		36.542	33.586
Muebles y Enseres		4.809	4.395
Total		3.581.834	3.610.789
Menos: Depreciación acumulada		(891.156)	(1.044.179)
Total Propiedad, Planta y Equipo	11	2.690.678	2.566.610
Inversiones largo plazo	12	188.384	206.019
Total activos no corrientes		2.879.062	2.772.629
TOTAL ACTIVOS		5.885.294	6.469.571



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



C.B.A. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2016	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar Proveedores	13	82.394	346.690
Obligaciones con la Administración Tributaria	14	9.652	12.335
Obligaciones con el Seguro Social	15	18.611	17.955
Beneficios de Ley a Empleados	16	34.077	78.779
Otros Pasivos Corrientes	17	143.586	143.756
Total pasivos corrientes		288.319	599.515
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	18	913.145	973.022
Total pasivos no corrientes		913.145	973.022
TOTAL PASIVOS		1.201.464	1.572.537
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital pagado	19	1.380.000	1.380.000
Reserva legal	20	245.321	245.321
Reserva facultativa y estatutaria	21	698.936	698.936
Resultados Acumulados	22	51.533	(236.601)
Resultados Acum por Adop. Por Primera Vez de NIIF		2.596.174	2.596.174
Otros Resultados Integrales		(100.276)	17.035
Ganancia del Ejercicio		(187.859)	196.169
Total patrimonio		4.683.830	4.897.034
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.885.294	6.469.571

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez G.
CONTADOR

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares)

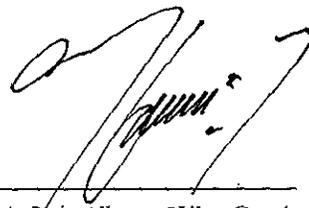
NOTAS

	2016	2017
VENTAS NETAS	3.567.061	4.255.475
COSTO DE VENTAS	<u>(2.552.293)</u>	<u>(2.745.852)</u>
MARGEN BRUTO	1.014.768	1.509.623
GASTOS DE ADMINISTRACION	(1.088.868)	(1.156.391)
GASTOS DE VENTAS Y EXPORTACIÓN	<u>(100.632)</u>	<u>(79.366)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	(174.732)	273.866
OTROS INGRESOS Y GASTOS:		
Ingresos varios	28.024	21.222
Por arriendos	3.900	-
Otros ingresos	2.277	4.087
Gastos Financieros	(3.781)	(4.530)
Otros Gastos	<u>(43.547)</u>	<u>(1.009)</u>
TOTAL	(13.127)	19.771
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(187.859)</u>	<u>293.637</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	23	-
(-) Impuesto a la Renta	24	-
Resultado del Ejercicio	-	196.169
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Participación en Asociadas	<u>(100.276)</u>	<u>(17.035)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>(288.135)</u>	<u>213.204</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

INEXA INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	2016	2017
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	383.159	85.494
Clases de cobros por actividades de operación	3.568.697	4.212.955
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	3.568.697	4.212.955
Otros cobros por Actividades de Operación	-	-
Clases de pagos por actividades de operación	(3.185.538)	(4.127.461)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y serv.	(2.202.973)	(3.527.036)
Pagos a y por cuenta de empleados	(916.040)	(1.076.611)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(66.525)	(39.718)
Dividendos Pagados	-	-
Intereses Pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	515.903
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	(57.800)	(84.891)
Importes recibidos por la venta de Propiedad, Planta y Equipo	-	3.125
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(14.444)	(35.325)
Cobros de Reembolso de Anticipos y Préstamos concedidos a Terceros	-	-
Intereses recibidos	28.024	21.222
Otras salidas de efectivo	(71.380)	(73.913)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	-	-
Pago préstamos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIV.	325.359	603
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.	858.769	1.184.128
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1.184.128	1.184.731
<u>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN</u>		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(187.858)	293.637
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	140.163	66.845
Ajustes por gasto depreciación y amortización	183.709	164.939
Participación Trabajadores	-	(44.046)
Impuesto a la Renta	(43.474)	(53.423)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	(72)	(625)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	430.854	(274.988)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(4.542)	(43.482)
(Incremento) disminución en otras por cobrar	(71.401)	40.629
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(19.226)	6.746
(Incremento) disminución en inventarios	700.220)	(707.988)
(Incremento) disminución en otros activos	(5.192)	13.988
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(227.854)	250.773
Incremento (disminución) en otras por pagar comerciales	9.131	1.536
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(21.171)	146.654
Incremento (disminución) en anticipos clientes	-	300
Incremento (disminución) en otros pasivos	70.889)	15.857
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	383.159	85.494



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	TOTAL
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	PÉRDIDAS ACUMULADAS					
Saldo del periodo inmediato anterior	1.380.000	245.321	698.936	540.377	(120.460)	(468.660)	2.596.174	-	(187.858)	4.683.830	
Transferencia de Resultados a otras cuentas Patrimoniales						(187.858)			187.858	-	
Resultado Integral Total del Año Ganancia del ejercicio					17.035			293.637		310.672	
15% Participación de Trabajadores								(44.046)		(44.046)	
22% Impuesto a la Renta								(53.423)		(53.423)	
SALDO NETO DEL PATRIMONIO	1.380.000	245.321	698.936	540.377	(103.425)	(656.518)	2.596.174	196.169	-	4.897.034	


Ing. Pedro Steiner Grambaum
GERENTE GENERAL


C.B.X. Inexa Alberto Vález García
CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017

1. Operaciones

INEXA, Industria Extractora C.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de Junio de 1958, cuyo objeto principal es la extracción, industrialización y exportación de extractos vegetales. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según se explica en las bases de presentación.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad; o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Cuentas por Cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes, por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

La Compañía al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

d) Provisión para cuentas incobrables

La compañía no realiza provisión de cuentas incobrables para el año en curso, ya que no existe deterioro de cartera y el saldo de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2017 cubre el 2.0% de la cartera total.

f) Valuación de inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

g) Valuación de planta y equipo

Se encuentran registrados a valor razonable como costo atribuido en su reconocimiento inicial por adopción de las NIIF por primera vez. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo es la determinada por el Perito ACURIO Y ASOCIADOS con Registro de la Superintendencia de Compañías N° SC.RNP.320.

Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos en el periodo actual y posterior, la vida útil es determinada de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS	DPTO. TÉCNICO	GENERAL	VALOR RESIDUAL
Edificio y Construcciones	6-60		
Muebles y Enseres		10 y 15	2%
Maquinaria y Equipo de Producción y Laboratorio	10-30		
Equipo de Oficina		10	2%
Equipo de Computación y Software		5	2%
Vehículo	5-10		

h) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizarán de acuerdo al método de la participación descrito en la NIC 28 *Inversiones en asociadas*, inicialmente al costo y se incrementará o disminuirá su importe en libros de acuerdo al resultado que obtenga la asociada.

i) Cuentas por pagar Proveedores

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a los montos adeudados a los proveedores por los productos y servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones. Si se deben cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

j) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio para jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado, y la normativa vigente en el Ecuador sobre este tema. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 la cuenta Caja/Bancos, presenta los siguientes saldos:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Caja	5,386	5,414
Bancos	278,742 (i)	329,317
Inversiones Temporales	900,000 (ii)	850,000
Total	1,184,128	1,184,731

(i) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

2017

Banco del Pacífico Cta. Cte. 123124-3	60,003
Produbanco Cta. Cte. 5097924	207,963
Banco del Pacífico Cta. Cte. 06836437	61,351
Total	329,317

(ii) A continuación, un detalle:

DEPÓSITOS A PLAZO FIJO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
ENTIDAD BANCARIA	TÍTULO	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	% DE INTERÉS	DÍAS PLAZO	VALOR
Produbanco	Póliza PAV101000167193001	03/10/2017	03/01/2018	2.75%	92	200,000.00
Produbanco	Póliza PAV101000168184001	25/10/2017	05/02/2018	2.85%	103	250,000.00
Produbanco	Póliza PAV101000170549001	21/12/2017	05/03/2018	2.25%	74	400,000.00
TOTAL						850,000.00

4. Activos financieros mantenidos hasta la fecha de su vencimiento

Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta la fecha de su vencimiento al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Cupones CORPEI	343		-
Certificados CORPEI	29,830	(i)	25,996
Total	30,173		25,996

(i) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a los siguientes documentos:

DOCUMENTO	VENCIMIENTO	VALOR
17588	17/08/2017	2,941
17586	21/08/2017	3,461
23620	23/12/2017	1,526
23624	23/11/2018	5,836
23628	25/08/2019	3,581
23627	04/08/2019	789
24927	15/12/2019	1,072
26702	28/06/2020	3,031
26852	23/07/2020	638
24957	12/01/2020	743
30507	25/12/2020	2,379
TOTAL		25,996

5. Documentos y cuentas por cobrar comerciales

Los documentos y cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017, son como sigue:

	2016		2017
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	68,008	(i)	188,369
Cuentas por cobrar clientes relacionados	494,849	(ii)	417,970
(-) Provisión para incobrables	<u>(12,052)</u>	(iii)	<u>(12,052)</u>
Total	550,805		594,287

(i) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes no relacionados nacionales y del exterior a continuación el siguiente detalle:

	(Expresado en Dólares) 2017
NUTRACEUTICALS & LIFE PHARMA LAPHIFARMA S.A.	18,839
BASF AUSTRALIA LTD.	83,044
CHR. HANSEN NATURAL COLORS A/S	84,214
I.F.F.(NEDERLAND) B.V	<u>2,272</u>
Total	188,369

- (ii) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes relacionados locales y del exterior, a continuación, el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

	2017
THE PLANT COLORS GROUP	417,970
Total	417,970

- (iii) En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2017 es razonable.

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía analizó el deterioro de cartera por cobrar aplicando una tasa de interés efectiva del 10.80%, la provisión de cuentas incobrables es suficiente para cubrir los valores analizados.

6. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:
(Expresado en dólares)

	2016		2017
Relacionadas Locales	80,000	(i)	40,000
No Relacionadas Locales	434		3,982
Anticipo y Cuentas por cobrar Empleados	16,360		11,232
Total	96,794		55,214

- (i) Corresponde a un préstamo ocasional realizado a la compañía relacionada Pirela C.L.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de inventarios se detalla a continuación:

	2016		2017
Producto terminado	439,158	(i)	416,472
Producción en proceso			18,831
Materia prima	74,613		377,574
Materiales	265,725		260,036
Combustible	9,512		8,531
Materiales y repuestos	69,474		69,693
Mercaderías en tránsito	18,778		434,111
TOTAL	877,259		1,585,248

- (i) Corresponde a productos como Xantofila, Xantofarma, Xantosoya, Xantoliva, Xanto MCT, Xantinex, Aceite de Marigold, Superxangold, Bixina, Aceite de Jengibre, y otros. Los cuales son extraídos químicamente de materias primas agrícolas.

Durante el año 2017 se importa el extracto de marigold a China.

Al 31 de diciembre de 2017 el inventario de la compañía se encuentra registrado al costo o al Valor Neto Realizable (el menor); después del análisis realizado de acuerdo al precio de venta promedio y al precio de venta por cliente. La materia prima y los materiales son menores que el costo de reposición. La administración no cree necesario realizar ajuste ya que el valor no es representativo.

El método de valoración del inventario del producto terminado, que utiliza la compañía es el Método de Promedio Ponderado.

La producción de los inventarios se planifica de acuerdo a los contratos de venta establecidos con los clientes para cada periodo. Para el valor de inventarios se analiza una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

8. Servicios y Otros Pagos Anticipados

Un resumen de los gastos anticipados al 31 de diciembre de 2017, se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Seguros	41,531	(i)	40,456
Anticipo a Proveedores	15,261	(ii)	13,642
Total	56,791		54,098

(i) Corresponde a seguros anticipados a las Compañías de Seguro Mapfre Atlas y AIG Metropolitana.

(ii) Son anticipos entregados a varios proveedores.

9. Cuentas por cobrar fiscales

Un resumen de impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Crédito Tributario IVA	93,214		102,823
Crédito Tributario	90,287	(i)	53,899
Total	183,501		156,722

(i) Corresponde como se muestra a continuación el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

	2017
Crédito Tributario ISD	53,899
Total	53,899

10. Otros Activos Corrientes

Un detalle de Otros activos corrientes, al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

		2017
Otros activos corrientes	(i)	21,000
Otras cuentas por cobrar SRI	(ii)	19,647
Total		<u>40,647</u>

- (i) Corresponde al comisariato que posee la compañía para uso exclusivo de los empleados de la misma.
- (ii) Corresponde a reclamos que la empresa mantiene con la entidad tributaria fiscal.

11. Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2017, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Terrenos	1,228,798		1,228,798
Edificios	1,167,706		1,167,706
Construcciones en curso	-		5,920
Maquinaria y equipos	947,232		979,707
Vehículos	196,747		190,677
Equipo de computación	36,542		33,586
Muebles y enseres	4,809		4,395
Total	<u>3,581,834</u>	(i)	<u>3,610,789</u>
(-) Depreciación acumulada	(891,156)	(ii)	(1,044,179)
TOTAL	<u>2,690,678</u>		<u>2,566,610</u>

- (i) El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

		2017
Saldo neto al inicio de año		3,581,834
Adiciones y activaciones		41,246
Construcciones en curso	5,920	
Muebles y enseres	250	
Maquinaria y equipo	34,033	
Equipo de oficina	386	
Equipo de computación	656	
Ventas y bajas		-12,290
Muebles y enseres	-664	
Equipo de laboratorio	-1,944	
Equipo de computación	-3,612	
Vehículos	-6,070	
Saldo neto al fin de año		3,610,789

- (ii) Al 31 de diciembre de 2017 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de Línea Recta, basado en la vida útil y el valor residual estimado para cada elemento de acuerdo a lo siguiente:

1. Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos hasta el 31 de Diciembre del 2010, en base a la vida útil y valor residual determinados por el informe del Perito calificado ACURIO Y ASOCIADOS.

12. Inversiones a largo plazo

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Acciones Asociadas	187,984	(i)	205,019
Garantías	400		1,000
Total	188,384		206,019

(i) Han sido ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional de la Compañía Pirela.

13. Cuentas por pagar Proveedores

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Cuentas por Pagar Relacionadas	64,981	(i)	79,331
Cuentas por Pagar No Relacionadas	17,413	(ii)	267,359
Total	82,394		346,690

(i) Corresponde a valores por pagar a sus proveedores Relacionados Nacionales y del Exterior a continuación el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

		2017
THE PLANT COLORS GROUP		79,331
Total		79,331

(ii) Los valores fueron verificados con pagos posteriores en los meses de enero y febrero de 2018, quedando un saldo de USD 848,30.

14. Obligaciones con la Administración Tributaria

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Retención IVA	6,063	8,657
Retención en la Fuente	<u>3,589</u>	<u>3,678</u>
Total	9,652	12,335

15. Obligaciones con el Seguro Social

Las cuentas por pagar al Seguro Social al 31 de diciembre de 2017 se muestran a continuación:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Aportes por pagar	13,601	12,094
Préstamos por pagar	4,905	5,760
Fondos de reserva por pagar	<u>105</u>	<u>101</u>
Total	18,611	17,955

16. Beneficios de Ley a empleados

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Décima tercera remuneración	5,247	4,666
Décima cuarta remuneración	8,235	8,043
Vacaciones	20,594	22,025
Participación trabajadores	-	44,046
Total	34,077	78,779

17. Otros Pasivos Corrientes

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Otras Provisiones Corrientes	23,945	(i)	21,974
Cuentas por pagar empleados	21,749	(ii)	23,201
Otras	97,892	(iii)	98,581
Total	143,586		143,756

(i) Corresponde a la provisión por subsidio de antigüedad.

(ii) Se debe a un ahorro de empleados.

(iii) Corresponde a varias cuentas por pagar que tiene la compañía que no se clasifican en otra parte como: garantías, comisiones, provisiones corrientes y otras.

18. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Provisión Jubilación Patronal	621,779	(i)	687,883
Desahucio	<u>291,366</u>	(ii)	<u>285,139</u>
Total	913,145		973,022

- (i) Corresponde a la provisión por jubilación patronal de la compañía al 31 de diciembre del 2017, la administración considera que dicha provisión es adecuada.
- (ii) Corresponde al valor de la provisión por desahucio al 31 de diciembre de 2017, la administración considera que dicha provisión es adecuada.

19. Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en la suma de USD. \$ 1.380.000 dividido en 1.380.000 acciones de USD\$ 1,00 de valor nominal unitario.

20. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada 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.

21. Reserva Facultativa

El movimiento de la reserva facultativa al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017
Saldo al comienzo del año	698,936
Disminución	<u>0</u>
Saldo neto al fin del año	698,936

22. Resultados Acumulados

Un resumen de la cuenta resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Reserva de Capital	540,377	540,377
Pérdidas acumuladas	<u>-488,844</u>	<u>-776,978</u>
Total	51,533	-236,601

23. Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2017 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017
Utilidad contable	293,637
15% Participación Trabajadores	44,046

24. Conciliación Tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 22 % sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

Utilidad del Ejercicio antes de Participación	293,637
(-) 15% Participación de Trabajadores	- 44,046
(+) Gastos No deducibles	74,182
(-) Deducción pago a discapacitados	-
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	- 80,943
(=) Base Imponible	<u>242,830</u>
22% IMPUESTO CAUSADO	<u>53,423</u>
(-) Anticipo Impuesto a la Renta (Impuesto mínimo)	40,225
(=) Impuesto a renta causado mayor al anticipo determinado	13,198
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	8,009
(-) Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal	- 5,958
(-) Crédito tributario años anteriores	- 1,483
(-) Crédito tributario por ISD	- 13,766
SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR	<u>- 0</u>

25. Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la

Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ **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. El riesgo País al 31 de diciembre del 2017 fue de 4,59% (459 p).

➤ **Riesgos de los Activos**

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

➤ **Riesgos de calidad de productos y servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del productos/servicios en condiciones adecuadas.

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

26. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor, priorizando la redistribución de la riqueza y la reducción de la pobreza, por encima del crecimiento económico.
- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,3% del PIB.
- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, ahuyentando así, la inversión del sector privado.
- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otro efecto de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), sea derogada o no.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.270	-	0%
11.270	14.360	-	5%
14.360	17.950	155	10%
17.950	21.550	514	12%
21.550	43.100	946	15%
43.100	64.630	4.178	20%
64.630	86.180	8.484	25%
86.180	114890	13.872	30%
114.890	En Adelante	22.485	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	71.810	-	0%
71.810	143.620	-	5%
143.620	287.240	3.591	10%
287.240	430.890	17.953	15%
430.890	574.530	39.500	20%
574.530	718.150	68.228	25%
718.150	861.760	104.133	30%
861.760	En Adelante	147.216	35%

27. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (marzo del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

-Fin-



**SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA
C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A.
PIRELA**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Quito, 26 de abril del 2018

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE LA SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de la sociedad INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las políticas contables descritas en la Nota 2 y acorde a la Resolución No. SC.ICL.DCCO.13.003 del 4 de febrero del 2014 de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

Fundamento de la opinión

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 el párrafo *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de las Compañías de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los establecidos que son aplicables a nuestra Auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Base contable

Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que las sociedades incluidas en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que las sociedades hubieran operado como una sociedad única durante el año presentado o de resultados futuros de las sociedades consolidadas.

Restricción a la distribución y a la utilización

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las sociedades INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros acorde a su Resolución No. No. SC.ICL.DCCO.13.003 del 04 de febrero del 2014, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2013.

Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.

Responsabilidades de la dirección de la compañía en relación con los estados financieros para propósitos especiales.

La dirección de INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A., es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 2 y, del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICL.DCCO.13.003 del 04 de febrero del 2014 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que estén libres de incorrección material debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de incorrección material, debida 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.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos:
2257405 – 2243768 E-mail: auditjvr@netlife.ec
Quito – Ecuador

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2016	2017
ACTIVOS			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.189.714	1.195.021
Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales	4	520.606	594.917
Otras cuentas por cobrar	5	48.157	66.408
Inventarios	6	934.103	1.590.860
Servicios y Otros Pagos Anticipados	7	56.791	54.098
Cuentas por Cobrar fiscales	8	253.607	180.426
Otros Activos Corrientes	9	<u>21.400</u>	<u>41.047</u>
Total activos corrientes		3.024.378	3.722.778
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		1.374.066	1.374.066
Edificios		1.276.683	1.276.683
Construcciones en Curso		0	5.920
Maquinaria, equipos e instalaciones		964.108	996.582
Vehículos		200.247	191.177
Equipo de Computación		39.197	36.586
Muebles y Equipos de Oficina		<u>9.944</u>	<u>9.530</u>
Total		3.864.152	3.890.543
Menos: Depreciación acumulada		<u>(922.865)</u>	<u>(1.078.181)</u>
NETO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		2.941.287	2.812.363
Activos Biológicos		97.008	97.008
Menos: Depreciación acumulada		<u>(65.486)</u>	<u>(65.486)</u>
NETO ACTIVO BIOLÓGICO		31.522	31.522
NETO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	10	2.972.809	2.843.885
Otros Activos no Corrientes	11	<u>400</u>	<u>1.000</u>
Total activos no corrientes		2.973.209	2.944.885
TOTAL ACTIVOS		<u>5.997.586</u>	<u>6.567.663</u>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Tlgo. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

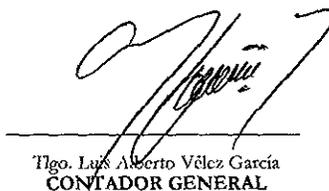
SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	NOTAS	2016	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar Proveedores	12	82.898	312.700
Obligaciones con la Administración Tributaria	13	9.897	13.030
Obligaciones con el IESS	14	21.129	20.383
Otros Pasivos Beneficios de Ley a Empleados	15	62.581	109.430
Otras Cuentas por Pagar	16	<u>119.641</u>	<u>121.782</u>
Total pasivos corrientes		296.146	577.326
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	17	<u>1.017.536</u>	<u>1.093.221</u>
Total pasivos no corrientes		1.017.536	1.093.221
TOTAL PASIVOS		1.313.681,86	1.670.547
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital pagado	19	1.380.094	1.380.094
Reserva legal	20	245.324	245.324
Reserva facultativa	21	698.942	698.942
Resultados Acumulados	22	2.647.720	2.359.546
Utilidad del Ejercicio		<u> </u>	<u>213.210</u>
Total Patrimonio		4.972.080	4.897.116
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6.285.762</u>	<u>6.567.663</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Ilgo. Luis Alberto Vélcz García
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en Dólares)

NOTAS

	2.016	2.017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.784.786	4.610.156
VENTA DE BIENES	3.385.626	4.310.583
VENTA DE SERVICIOS	368.351	270.640
INTERESES	28.194	21.230
OTROS INGRESOS	2.613	7.704
 COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	 2.782.008	 2.989.823
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	1.505.259	1.587.512
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	571.912,94	619.951,42
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	704.835,86	782.359,42
 GASTOS	 1.243.750	 1.299.308
GASTOS DE VENTAS	100.632	79.366
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.138.995	1.215.413
GASTOS FINANCIEROS	4.124	4.530
 GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	 (240.971)	 321.025
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		48.154
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(240.971)	272.871
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	18	47.203
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	47.203	59.661
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DE DEL IMPUESTO DIFERIDO	(288.175)	213.210
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(288.175)	213.210
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>(288.175)</u>	<u>213.210</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL


 Tlgo. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	2.016	2.017
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	269.134	127.955
Clases de cobros por actividades de operación	3.751.713	4.504.536
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.751.713	4.504.536
Otros cobros por Actividades de Operación	0	0
Clases de pagos por actividades de operación	(3.487.595)	(4.928.243)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.317.560)	(3.615.495)
Pagos a y por cuenta de empleados	(1.069.554)	(1.232.551)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(66.524)	(39.718)
Otros pagos por actividades de operación	(33.957)	(40.479)
Intereses Recibidos	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	5.017	551.662
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	22.200	-82.647
Importes recibidos por la venta de Propiedad, Planta y Equipo	0	5.804
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(14.444)	(35.760)
Cobros procedentes de Reembolso de Anticipos y Préstamos concedidos a Terceros	0	0
Intereses recibidos	28.024	21.222
Otras entradas (salidas) de efectivo	8.620	-73.913
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0	-40.000
Pago préstamos	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(40.000)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	291.334	5.307
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	1.080.190	1.195.021
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(240.971)	321.025
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	141.361	61.491
Ajustes por gasto depreciación y amortización	188.637	169.931
Participación Trabajadores	0	(50.284)
Impuesto a la Renta	(47.203)	(53.423)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	-73	-4.734
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	368.745	-254.561
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(4.542)	(77.649)
(Incremento) disminución en otras por cobrar	-62.529	80.750
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-19.516	-16.762
(Incremento) disminución en inventarios	663.087	-656.757
(Incremento) disminución en otros activos	(5.193)	13.988
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-219.609	219.616
Incremento (disminución) en otras por pagar comerciales	8.839	1.986
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-19.209	164.111
Incremento (disminución) en anticipos clientes	0	300
Incremento (disminución) en otros pasivos	27.417	15.857
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	269.134	127.955



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Tigo. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS						UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF	PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIAS ACUMULADAS					
Saldo del periodo inmediato anterior	1.380.094	245.324	698.942	540.377	(120.460)	2.596.221	(668.695)	2	0	(187.899)	4.683.905		
Transferencias de Resultados a otras cuentas Patrimoniales					0		(187.899)			187.899	0		
Dividendos			0				0				0		
Otros Cambios											0		
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o Pérdida del ejercicio)									213.210		213.210		
SALDO NETO DEL PATRIMONIO	1.380.094	245.324	698.942	540.377	(120.460)	2.596.221	(656.594)	2	213.210	0	4.897.116	0	4.897.116


Ing. Pedro Steiner Grambsaum
GERENTE GENERAL


Tiberio Yáñez García
CONTADOR GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

1. - Antecedentes

La información financiera y las Notas a los Estados Financieros se encuentran consolidadas por las siguientes compañías:

INEXA, Industria Extractora C.A. que es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de junio de 1958, cuyo objeto principal es la extracción, industrialización y exportación de extractos vegetales. Cuyos estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.; y, PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA, que es una compañía constituida en el Ecuador en marzo 25 de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el No. 485, Tomo 99, en mayo 28 de 1968, cuyo objeto social principal son las actividades agrícolas y ganaderas. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 no fueron auditados.

La consolidación de los estados financieros se realiza de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera No. 10 y en cumplimiento con la Resolución No. SC.ICL.DCCO.13.003 del 4 de febrero del 2014.

2. - Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados comprenden: el Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y notas explicativas de acuerdo a la Resolución SC.ICL.DCCO.13.003 del 4 de febrero del 2014. Los estados financieros consolidados se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y la Norma Internacional de Información Financiera No 10.

b) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales al final de cada período se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

c) Desvalorización de cartera comercial

La Sociedad al final de cada período evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial vencida y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

d) Provisión para cuentas incobrables

Las sociedades no realizan provisión de cuentas incobrables y deterioro de cartera para el año en curso, se toma la decisión ya que la incobrabilidad de la cartera y deterioro es muy baja y la provisión para cuentas incobrables existente a la fecha de corte es suficiente para cubrir la incobrabilidad.

e) Valuación de inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

f) Valuación de propiedad, planta y equipo

Se encuentran registrados a valor razonable como costo atribuido en su reconocimiento inicial por adopción de las NIIF por primera vez, para determinar este valor se contrató los servicios de un Perito calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, posteriormente el reconocimiento inicial se lo realiza a su costo de adquisición. La depreciación se realiza mediante método de línea recta en función de la vida útil estimada de la siguiente manera:

1. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo reconocidos inicialmente para la adopción por primera vez de las NIIF, la vida útil remanente es la determinada por el Perito ACURIO Y ASOCIADOS con Registro de la Superintendencia de Compañías N° SC.RNP.320.

La vida remanente determinada se basó en el estado, antigüedad y otras características individuales de los elementos de Propiedad Planta y Equipo valorados por esta compañía.

2. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos por la compañía INEXA, Industria Extractora C.A. en el período actual y posterior, la vida útil es determinada de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS	DPTO. TÉCNICO	GENERAL	VALOR RESIDUAL
Edificio y Construcciones	6-60		
Muebles y Enseres		10 y 15	2%
Maquinaria y Equipo de Producción y Laboratorio	10-30		
Equipo de Oficina		10	2%
Equipo de Computación y Software		5	2%
Vehículo	5-10		

3. Las propiedades y equipo adquiridas por la Compañía Piretro Latinoamericano C.A. PIRELA, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se encuentran registrados a valor razonable, la depreciación se realiza mediante el método de línea recta en función de la vida útil estimada, conforme el siguiente detalle:

Activo Fijo	Años de Vida Útil	Valor Residual
Instalaciones (vivienda)	45	15%
Instalaciones (área uso múltiple)	35	15%
Instalaciones (bodega, galpón, otros)	25	15%
Maquinaria y Equipo (tractores)	10	10%
Maquinaria y Equipo (implementos)	15	2%
Maquinaria y Equipo (secadora)	50	2%
Muebles y enseres	15	2%
Equipo de cómputo	5	2%
Vehículos	6	10%

g) Inversiones

Las inversiones se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional con cambios en otros resultados integrales en el caso de Inexa C.A., la compañía Pirela no mantiene inversiones durante el período informado.

h) Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a los montos adeudados a los proveedores por los productos y servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones. Si se deben cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales al final de cada período se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

i) Préstamos por pagar a instituciones financieras

Los préstamos por pagar a instituciones financieras al final de cada período se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

j) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio para jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

3. - Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2017 la sociedad presenta los siguientes saldos:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Caja y Fondo Rotativo	6,908	6,394
Bancos	282,806 (i)	338,627
Inversiones Temporales	900,000 (ii)	850,000
Total	1,189,714	1,195,021

(i) Corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

	(Expresado en dólares)
Banco del Pacífico Cta. Cte. 123124-3	60,003
Banco del Pacífico Cta. Cte. 06836437	61,351
Produbanco Cta. Cte. 5097924	207,963
Produbanco Cta. Cte.	8,271
Produbanco Cta. Ahorros	1,039
Total	338,627

(ii) Corresponde a las siguientes inversiones:

DEPÓSITOS A PLAZO FIJO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
ENTIDAD BANCARIA	TÍTULO	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	% DE INTERÉS	DÍAS PLAZO	VALOR
Produbanco	Póliza PAV101000167193001	03/10/2017	03/01/2018	2.75%	92	200,000
Produbanco	Póliza PAV101000168184001	25/10/2017	05/02/2018	2.85%	103	250,000
Produbanco	Póliza PAV101000170549001	21/12/2017	05/03/2018	2.25%	74	400,000
TOTAL						850,000

4. - Documentos y cuentas por cobrar comerciales

Los documentos y cuentas por cobrar comerciales de la sociedad al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	68,638 (i)	188,999
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	464,020 (ii)	417,970
(-) Provisión para incobrables	<u>(12,052) (iii)</u>	<u>(12,052)</u>
Total	520,606	594,917

- (i) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes no relacionados: del exterior por un valor de USD 169,530.56 y locales por un valor de USD 19,468.54.
- (ii) Son valores por cobrar a clientes relacionados, que de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y el Servicio de Rentas Internas corresponde a The Plant Colors Group.
- (iii) La sociedad desde el año 2008 no realiza provisión para cuentas incobrables, debido a que el 99% de las cuentas por cobrar han sido recuperadas en los períodos siguientes, en nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2017 es razonable.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar aplicando el método de flujo de efectivo descontado; el resultado no difiere significativamente del valor nominal de las mismas, además la administración considera que la cuenta vencida se recuperará dentro del período siguiente y está cubierta por la provisión, por lo que no es necesario realizar ajustes por desvalorización de la cartera vencida.

5. - Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar de la sociedad es como se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Funcionarios y empleados	16,360	11,232
Cupones y Certificados CORPEI	30,173	25,996
Valores en Garantía	900	1,400
Terceros	724	27,780
Total	48,157	66,408

6. -Inventarios

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de inventarios de la sociedad es como se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Producto terminado	484,437 (i)	416,472
Materia prima	83,251	377,574
Materiales	268,594	263,924
Combustibles	9,570	10,256
Materiales y repuestos	69,474	69,693
Mercaderías en tránsito	18,778	434,111
Productos en proceso		18,831
Total	934,103	1,590,860

- (i) Corresponde a productos como Xantofila, Xantofarma, Xantosoya, Xantoliva, Xanto MCT, Xantinex, Aceite de Marigold, Superxangold, Bixina, Aceite de Jengibre Extracto de Brugmansia, y otros. que son extraídos químicamente de materias primas agrícolas y Permetrina, Cipermetrina que son productos de síntesis química.

Al 31 de diciembre del 2017 el inventario de la sociedad se encuentra registrado al costo o al Valor Neto Realizable (el menor); después del análisis realizado, se ha determinado que el Costo de Adquisición es inferior al precio de venta estimado menos los Costos de Venta (VNR), por lo tanto no se realiza ajuste por este concepto y los inventarios se reconocen al costo.

El método de valoración del inventario del producto terminado, que utiliza la sociedad es el Método de Promedio Ponderado.

La producción de los inventarios se planifica de acuerdo a los contratos de venta establecidos con los clientes para cada período.

Mediante la prueba de rotación de inventarios en INEXA C.A., se determinó que el índice de rotación fue 6.42 veces en el 2017. Según la política de la compañía los inventarios deben rotar por lo menos una vez al año, como resultado se determina que nuestros inventarios no se encuentran deteriorados, por lo tanto no se consideró necesario realizar un análisis de antigüedad ni la provisión por deterioro de inventarios, debido a que todo el inventario presentado está en condiciones de ser vendido y la política de la compañía es tener un stock definido para soportar cualquier venta superior a la establecida en los contratos con los clientes.

7. -Servicios y otros pagos anticipados

Un resumen de los gastos anticipados de la sociedad al 31 de diciembre del 2017, se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Seguros	41,531	40,456
Anticipos entregados a proveedores	15,261	13,642
Total	56,791	54,098

8. - Cuentas por cobrar fiscales

Un resumen de impuestos anticipados de la sociedad al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Crédito Tributario IVA	150,833 (i)	116,449
Crédito Tributario ISD	87,872	53,899
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	2,415	46
Otros	12,487 (ii)	10,031
Total	253,607	180,426

- (i) Corresponde al crédito tributario acumulado desde años anteriores. Se mantiene un proceso de solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas de manera continua.
- (ii) Corresponde a valores por cobrar a la entidad tributaria fiscal por concepto de notas de crédito y reclamos por pagos indebidos que mantiene la compañía PIRELA C.A.

9. .- Otros activos corrientes

Un detalle de Otros activos corrientes, al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

		2017
Otros activos corrientes	(i)	21,400
Otras cuentas por cobrar SRI	(ii)	<u>19,647</u>
Total		41,047

- (i) Corresponde al comisariato que posee la compañía para uso exclusivo de los empleados.
- (ii) Corresponde a reclamos que la compañía INEXA C.A. mantiene con la entidad tributaria fiscal.

10. .-Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2017 la sociedad analizó los elementos de Propiedad, Planta y Equipo, al constatar que no existen indicios de deterioro, así como tampoco han variado significativamente las condiciones económicas ni físicas de dichos elementos desde la última valoración realizada por el perito calificado, estos se reconocen al valor en libros que arroja la técnica contable, es decir, el costo de los elementos (costo de adquisición o valor razonable según revaluación), menos la depreciación generada en el período informado.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2017, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la sociedad es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.*Auditoría-Consultoría-Impuestos*

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Terrenos	1,374,066	1,374,066
Edificios	1,276,683	1,276,683
Construcciones en Curso	0	5,920
Maquinaria, equipos e instalaciones	964,108	996,582
Vehículos	200,247	191,177
Equipo de Computación	39,107	36,586
Muebles y equipos de oficina	9,944	9,530
Subtotal	<u>3,864,153</u>	<u>3,890,543</u> (i)
Menos: Depreciación acumulada	<u>(922,865)</u>	<u>(1,078,181)</u> (ii)
Neto Propiedad, Planta y Equipo	2,941,288	2,812,363
Ativos Biológicos	97,008	97,008
Depreciación acumulada	<u>(65,486)</u>	<u>(65,486)</u>
Neto Activo Biológico	31,522 (iii)	31,522
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2,972,810	2,843,885

- (i) El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el año 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Saldo al inicio de año	3,864,153
Adiciones	35,760
Construcciones en curso	5,920
Ventas y bajas	<u>-15,290</u>
Saldo neto al fin de año	3,890,543

- (ii) Al 31 de diciembre del 2017 el método de depreciación utilizado por la sociedad es el de Línea Recta, basado en la vida útil y el valor residual estimado para cada elemento de acuerdo a lo siguiente:

1. Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos hasta el 31 de diciembre del 2010, en base a la vida útil y valor residual determinados por el informe del Perito calificado ACURIO Y ASOCIADOS.
2. Los elementos adquiridos a partir del 01 de enero del 2011 hasta el 31 de diciembre del 2017, en base a la vida útil estimada por la administración de acuerdo a la política aprobada para la sociedad.

(iii) Un detalle al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Cultivos en producción	73,245
Mantenimiento del suelo	23,762
Depreciación acumulada	- 65,486
Total	31,522

11. .- Otros activos no corrientes

Se trata de valores entregados en garantía a proveedores.

12. .- Cuentas por pagar proveedores

Un resumen de cuentas por pagar de la sociedad al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Ctas. por Pagar Relacionadas	64,980	79,331
Ctas. por Pagar No Relacionadas	17,918	233,369
Total	82,898	312,700

Al 31 de diciembre del 2017 la sociedad analizó las cuentas por pagar aplicando el método de flujo de efectivo descontado; el resultado no difiere significativamente del valor nominal de las mismas, por lo tanto, se reconoce a este valor.

13. .- Obligaciones con la administración tributaria

Corresponde a obligaciones corrientes por retenciones en fuente de Impuesto a la Renta, e Impuesto al Valor Agregado.

14. - Obligaciones con el IESS

Un resumen de obligaciones con el IESS de la sociedad al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Aportes por Pagar	15,533	14,072
Préstamos por Pagar	5,211	6,115
Fondos de Reserva por Pagar	385	196
Total	21,129	20,383

15. -Otros pasivos por beneficios a empleados

Un resumen de otros pasivos por beneficios a empleados de la sociedad al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Décimo Tercera Remuneración	5993	5485
Décima Cuarta Remuneración	11619	11793
Vacaciones	21,025	22,025
Provision Subsidio de Antigüedad	23,945	21,974
Participación de los Trabajadores	0	48,154
Total	62,581	109,430

16. -Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar de la sociedad al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
No relacionadas locales	70,605	62,770
Anticipo de clientes	0	300
Provisiones	633	35,512
Comisiones por pagar	48,403	0
Cuentas por pagar empleados	0	23,201
Total	119,641	121,782

17. -Provisión para jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal de la sociedad durante el 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Provisión Jubilación Patronal	695,776 (i)	778,457
Desahucio	321,760 (ii)	314,764
Total	1,017,536	1,093,221

- (i) El valor de la provisión de acuerdo a la proyección para el año 2017 en base al cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2017, es ajustado por decisión de la administración considerando una provisión suficiente, que cubra en su mayor parte a la jubilación patronal de sus trabajadores con 20 años de trabajo, que son quienes tienen derecho a este beneficio y es una obligación por pagar para la compañía. En nuestra opinión el valor de la provisión por jubilación patronal es razonable.
- (ii) Corresponde al valor de la provisión por desahucio al 31 de diciembre del 2017, valor que cubre las obligaciones en base a la normativa laboral vigente al término del período.

18. - Conciliación tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 22 % sobre el resto de utilidades.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.*Auditoria-Consultoria-Impuestos*

Mediante Decreto No. 210 del 20 de noviembre de 2017, se establece la rebaja aplicable al cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta de las pequeñas, medianas y grandes empresas, considerando el rol que desempeñan los distintos sectores empresariales y su importancia en la generación de empleo.

La conciliación tributaria de la compañía INEXA C.A., es como sigue:

(Expresado en dólares)

Utilidad del Ejercicio antes de Participación	293,637
(-) 15% Participación de Trabajadores	- 44,046
(+) Gastos No deducibles	74,182
(-) Deducción pago a discapacitados	-
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	- 80,943
(=) Base Imponible	<u>242,830</u>
22% IMPUESTO CAUSADO	<u>53,423</u>
(-) Anticipo Impuesto a la Renta (Impuesto mínimo)	40,225
(=) Impuesto a renta causado mayor al anticipo determinado	13,198
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	8,009
(-) Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal	- 5,958
(-) Crédito tributario años anteriores	- 1,483
(-) Crédito tributario por ISD	- 13,766
SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR	<u>- 0</u>

La conciliación tributaria de la compañía PIRELA C.A., es como sigue:

(Expresado en dólares)

Resultado del Período	27,388.22
(-) 15% Participación Laboral	4,108.23
(+) Gastos no Deducibles	5,075.49
Utilidad del Ejercicio	<u>28,355.48</u>
Impuesto a la Renta causado	6,238.21
Anticipo Determinado	3,030.44
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	6,238.21
Forma de pago:	
(-) Anticipo Pagado	3,027.04
(-) Retenciones en la Fuente del año	3,257.66
Crédito Tributario	<u>-46.49</u>

19. -Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2017 el capital social de la sociedad consiste en la suma de USD 1,380,094.00.

20. -Reserva legal

Al 31 de diciembre del 2017 la reserva de la sociedad es por un valor de USD 245,324.00.

21. -Reserva facultativa

El valor de la Reserva facultativa de la sociedad al 31 de diciembre del 2017 es de USD 698,942.00.

22. - Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías, mediante la resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, dispuso que las cuentas de Reserva de Capital y Reserva por valuación de Inversiones se trasladen a la cuenta de Resultados Acumulados en las subcuentas: Reserva de Capital y Reserva por valuación de Inversiones.

Un resumen de la cuenta resultados acumulados consolidados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Reserva de Capital	540,377	540,377
Reserva Valuación de Acciones	-20,184	-120,460
Resultados acumulados NIIF's	2,596,221	2,596,221
Utilidades Acumuladas	2	2
Pérdidas Acumuladas	-468,695	-656,594
Total	2,647,720	2,359,546

23. Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ **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. El riesgo País al 31 de diciembre del 2017 fue de 4,59% (459 p).

➤ **Riesgos de los Activos**

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

➤ **Riesgos de calidad de productos y servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del productos/servicios en condiciones adecuadas.

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

24. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor, priorizando la redistribución de la riqueza y la reducción de la pobreza, por encima del crecimiento económico.
- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,3% del PIB.
- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, ahuyentando así, la inversión del sector privado.
- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otro efecto de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), sea derogada o no.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.270	-	0%
11.270	14.360	-	5%
14.360	17.950	155	10%
17.950	21.550	514	12%
21.550	43.100	946	15%
43.100	64.630	4.178	20%
64.630	86.180	8.484	25%
86.180	114.890	13.872	30%
114.890	En Adelante	22.485	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	71.810	-	0%
71.810	143.620	-	5%
143.620	287.240	3.591	10%
287.240	430.890	17.953	15%
430.890	574.530	39.500	20%
574.530	718.150	68.228	25%
718.150	861.760	104.133	30%
861.760	En Adelante	147.216	35%

25. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (26 de abril del 2018) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

-Fin-