



TORRES CRUZ
AUDITORES

ENMARFOD S.A.

Informe de Auditoría

Por los años terminados

al 31 de diciembre del 2017 y 2016



TORRES CRUZ
AUDITORES

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de situación financiera
- Estados de resultados integral
- Estado de cambios en el del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Informe de Auditoría Independiente

A los Señores Accionistas de

ENMARFOD S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **ENMARFOD S.A.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluye un resumen de las políticas contables relevantes.

En mi opinión, los estados financieros auditados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ENMARFOD S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con el Código de ética emitido por el comité de Normas Internacionales de Ética para contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías de Ecuador y he cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos de y el código de ética emitido por el IESBA.

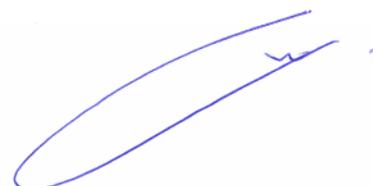
Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para la opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

La Compañía realiza transacciones de importancia con partes relacionadas. Mi opinión no se ve afectada por este asunto.

Otras cuestiones

Los estados financieros de **ENMARFOD S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 no han sido sometidos a examen de auditoría en razón de no ser legalmente requerida la inclusión de este estado financiero es para efectos comparativos.





TORRES CRUZ
AUDITORES

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno necesarios para la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando cuando sea aplicable asuntos relacionados con negocio en marcha; y de usar las bases de la contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo. La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reportes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del auditor sobre la auditoria de estados financieros

El objetivo de la auditoria fue obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales debido a fraude y error y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, de manera individual en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoria obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como negocio en marcha.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de auditoria y los hallazgos significativos de auditoria, incluyendo en caso de existir cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoria

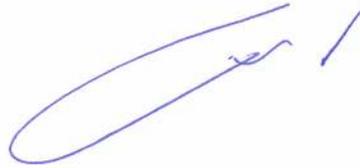
Informe sobre otros requerimientos y reglamentarios

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de ENMARFOD S.A., requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
20 de abril del 2018


Dra. Janeth Torres C.

**Registro Nacional de Auditores
Externos SC RNAE 1080**



ENMARFOD S.A.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	138.355,04	127.534,87
Cuentas por cobrar comerciales	4	14.899,83	45.785,18
Otras cuentas por cobrar		4.303,53	5.063,12
Cuentas por cobrar relacionadas	5	73.000,00	-
Inventarios	6	59.989,97	50.846,63
Anticipos a proveedores		-	2.770,00
Crédito tributario I.R.		7.991,25	0,00
		-	-
		-	-
Total activos corrientes		298.539,62	231.999,80
Activos No Corrientes			
Propiedad planta y equipo	7	501.902,57	484.497,22
Depreciación acumulada	7	-219.381,80	-173.655,56
Otros activos no corrientes	8	61.932,92	69.375,26
Amortizacion otros activos	8	-31.099,96	-32.173,70
Total activos no corrientes		313.353,73	348.043,22
Total Activos		611.893,35	580.043,02

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ING. ENRIQUE HELLER
 GERENTE GENERAL

LCDO. ALEXANDER OÑA
 CONTADOR GENERAL

ENMARFOD S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS	Notas	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	9	226.510,27	211.458,91
Otras cuentas por pagar	10	95.692,51	130.806,59
Provisiones por beneficios sociales	11	22.309,29	19.632,27
Participación trabajadores por pagar		10.738,50	7.384,70
Cuentas por pagar compañías relacionadas	12	52.222,00	11.631,59
Total pasivos corrientes		407.472,57	380.914,06
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	13	136.370,19	138.624,36
Total pasivos no corrientes		136.370,19	138.624,36
Total Pasivos		543.842,76	519.538,42
Patrimonio			
Capital social	14	30.000,00	30.000,00
Reservas	15	15.994,87	15.994,87
Resultados acumulados	16	-15.361,21	-42.659,15
(Pérdidas) Ganancias Actuariales		-3.270,00	28.347,00
Resultados del ejercicio		40.686,93	28.821,88
Total Patrimonio		68.050,59	60.504,60
Total Pasivo y Patrimonio		611.893,35	580.043,02

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ING. ENRIQUE HELLER
 GERENTE GENERAL

LCDO. ALEXANDER OÑA
 CONTADOR GENERAL

ENMARFOD S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
Ingresos ordinarios	17	4.786.739,03	2.521.191,03
Otros ingresos	17	402.195,23	192.030,07
		<u>5.188.934,26</u>	<u>2.713.221,10</u>
Costo de ventas	18	-4.260.645,77	-2.223.935,07
Utilidad bruta		<u>928.288,49</u>	<u>489.286,03</u>
Gastos operacionales			
De administración	18	-736.474,49	-391.261,88
De ventas	18	-92.007,24	-24.011,51
Otros gastos	18	-1.919,00	-9.232,98
Pérdida Operacional		<u>-830.400,73</u>	<u>-424.506,37</u>
Gastos financieros	18	-26.297,77	-15.548,36
		-	-
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>71.589,99</u>	<u>49.231,30</u>
Participación de trabajadores		-10.738,50	-7.384,69
Impuesto a la renta		-20.164,56	-13.024,72
Utilidad neta del año		<u>40.686,94</u>	<u>28.821,88</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>40.686,94</u></u>	<u><u>28.821,88</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ING. ENRIQUE HELLER
 GERENTE GENERAL

LCDO. ALEXANDER OÑA
 CONTADOR GENERAL

ENMARFOD S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Superávit por Revaluación	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de enero del 2016	30.000,00	15.994,87	28.347,00	-42.659,15	28.821,88	60.504,60
Transferencia a resultados acumulados						
Otros resultados integrales				28.821,88	-28.821,88	-
Nuevas mediciones por planes definidos			-31.617,00			-31.617,00
Pago de dividendos				-1.523,94		-1.523,94
Utilidades ejercicio 2017				40.686,93	40.686,93	40.686,93
Saldo al 31 de diciembre del 2017	30.000,00	15.994,87	-3.270,00	-15.361,21	40.686,93	68.050,59

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

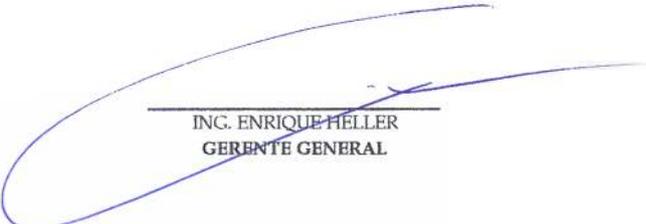
ING. ENRIQUE HELLER
 GERENTE GENERAL

LCDO. ALEXANDER ONA
 CONTADOR GENERAL

ENMARFOD S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) neta	40.686,93	28.821,88
Ajustes por partidas distintos al efectivo:	83.781,34	49.573,51
Depreciación de propiedades, planta y equipo y amortizaciones	52.878,28	29.164,09
Participación trabajadores	10.738,50	13.024,72
Impuesto a la renta	20.164,56	7.384,70
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:	-96.242,75	32.391,51
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-42.273,64	39.166,80
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	4.302,67	-8.307,11
Disminución en inventarios	-9.143,34	9.949,24
Disminución (Aumento) en otros activos	-	58.737,65
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	5.364,99	-16.956,40
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	-2.856,94	5.732,84
(Disminución) en beneficios empleados por pagar	-51.636,49	-55.931,51
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>28.225,52</u>	<u>110.786,90</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades planta y equipo	-17.405,35	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>-17.405,35</u>	-
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	10.820,17	110.786,90
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	127.534,87	16.747,97
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>138.355,04</u>	<u>127.534,87</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



 ING. ENRIQUE HELLER
 GERENTE GENERAL



 LCDO. ALEXANDER ONA
 CONTADOR GENERAL

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Identificación de la Compañía

ENMARFOD S.A., nace de la disolución anticipada y fusión de las Compañías Doeldos S.A. y Enmardos S.A., mediante escritura pública el 14 de julio del 2015, e inscrita en el registro mercantil el 10 de marzo del año 2016 y mediante resolución de la Superintendencia de Compañías SCVS-IRQ-DRASD-SAS-15-1869.

El objeto social de la compañía es la implementación, adecuación, establecimiento, conducción, administración y gestión de toda clase de establecimientos de comida y todo lo referente al área alimenticia.

1.2. Situación económica del país

El año 2017 estuvo marcado por la incertidumbre de las medidas económicas adoptadas por el nuevo Gobierno, el cual heredó un déficit fiscal aproximado a los USD 7.000,00 millones, con un gasto público que no se ajusta a los precios del barril de petróleo, los cuales son inferiores a USD 50,00. De acuerdo al Banco Central del Ecuador durante el año 2017 la economía experimentó una recuperación del 1%, mejorando un mal año 2016 que decreció en 1.7% (con terremoto incluido), que no implica una verdadera recuperación, más bien es el reflejo del incremento del endeudamiento externo, mismo que sobrepasa el límite del 40% establecido por ley.

La recaudación tributaria se incrementó en 10% respecto al año 2016, alcanzando cerca de USD. 13.000 millones, siendo la más alta en los últimos cinco años. En el mes de junio el porcentaje del IVA regresó al 12%, mismo que mejoró el consumo interno privado, durante el último trimestre. Sin embargo, en el mes de noviembre entro en vigencia la nueva tasa de servicio de control aduanero para las importaciones, el sector productivo no se encuentra conforme con las medidas adoptadas por el Gobierno en la mal llamada Ley de Reactivación Económica.

El sector de la construcción se vio afectado por la polémica Ley de Plusvalía, luego de la consulta popular se espera que el Gobierno promueva leyes para la reactivación de dicho sector, las cuales beneficien al sector privado y sean generadoras de fuentes de empleo.

Un aspecto positivo fue la eliminación del cupo a las importaciones de autos y la reducción progresiva de las salvaguardias. Adicionalmente desde el 01 de enero entró en vigencia el acuerdo comercial con la Unión Europea.

La proyección de crecimiento de Ecuador está también por debajo del promedio pronosticado por el FMI para América Latina y el Caribe: 1,2%. La inflación por primera vez desde 1970 alcanzó un resultado negativo en 0.20%. La tasa de desempleo se ubicó en 4,6% siendo menor que la tasa del 5.2% del año anterior.

Para el año 2018 se espera la renovación de las preferencias arancelarias con el mercado norteamericano y se confía en la renegociación de los contratos de preventa de petróleo firmados con China a largo plazo.

El Banco Central del Ecuador pronostica un crecimiento en 0.7%; el Gobierno prevé atraer inversión nacional y extranjera, para lo cual deberá establecer incentivos a nivel tributario, laboral y societario, que permitan el crecimiento económico del país.

1.3. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de ENMARFOD S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del gerente general y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estados financieros.

2.1. Bases para la preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (Niff) emitidas por el Internacional Accounting Standard Board (ISB) que han sido adoptados en Ecuador y representan la adaptación integral explícita y reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniformes de los ejercicios que representan.

2.2. Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estados financieros, se han publicado enmiendas mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía ha adoptado.

ENMARFOD S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para los ejercicios indicados a partir de
NIIF 15	Publicación de la norma Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes esta Norma reemplaza a la NIC 11 y 18	1 de enero del 2017
NIIF 9	Publicación de la Norma Instrumentos Financieros versión completa	1 de enero de. 2018

La Administración ha estimado que la adopción de las Enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones descritas anteriormente no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.3. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Enmarfod S.A., reconoce un activo y pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de negociación y lo determina al valor razonable de compra y venta.

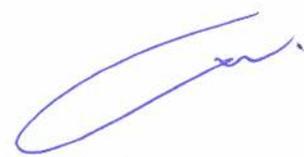
Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo atribuible a las transacciones que de ser significativo es reconocido como parte del activo o pasivo.

2.4. Deterioro de activos financieros

Pérdida por deterioro del valor es la cantidad en que excede el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su importe recuperable. Importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

Al final de cada período la entidad evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo.



2.5. Hipótesis de negocio en marcha

Una entidad elaborará los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha es decir que la Compañía está en normal funcionamiento y continuará sus actividades de operación conforme el tiempo determinado en su constitución.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.7. Activos y pasivos financieros

a) Activos financieros

Las cuentas por cobrar y documentos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales.

La política de crédito de la Compañía es de 8 días, al 31 de diciembre de los años 2016 y 2017 el saldo es cero, por ello no mantiene provisión de cuentas incobrables, ni deterioro.

b) Pasivos financieros

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar corresponden a proveedores locales, beneficios corrientes a empleados y con la Administración Tributaria.

2.8. Propiedad planta y equipo

La propiedad planta y equipo son registradas al costo, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

La vida útil estimada para propiedad planta y equipo es la siguiente:

Tipo de bien	N° de años	Porcentaje
Instalaciones	20	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Maquinaria	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad plantan y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

2.9. Activos intangibles

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos, se reconocen como gastos a medida que se incurren en los mismos.

2.10. Impuesto a la renta corriente

a) Impuesto a la renta corriente

Se basa en la utilidad gravable, es decir la utilidad tributaria registrada al final del año, la misma difiere de la utilidad contable debido a la aplicación de la conciliación tributaria. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

La tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, sin embargo, la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

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

2.11. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo. - se registran en el rubro de provisiones en el estado de situación financiera correspondientes a:

- i. Participación trabajadores.** - se calcula en función del 15% de las utilidades contables anuales antes del impuesto a la renta.
- ii. Vacaciones.** - se registran al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii. Décimo tercero y cuarto sueldo y otros relacionados con la seguridad social.** - se provisionan y pagan de acuerdo con la normativa vigente en el Ecuador.

Beneficios a largo plazo. - la jubilación patronal y desahucio se reconocen como pasivos a largo plazo dentro del estado de situación financiera.

La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, en base a las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en el caso de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador el empleador bonificará con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de trabajo prestados a la misma Compañía

2.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable, lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios, en el curso normal de sus operaciones.

Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la Compañía. Los ingresos se registran en el período en el cual se devengan.

2.13. Reconocimiento de costos y gastos

Se reconoce un costo o gasto cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, además el costo o gasto puede medirse con fiabilidad.

2.14. Distribución de dividendos

La Compañía mediante resolución emitida por la Junta General de Accionistas, distribuirá a los propietarios los dividendos que les correspondan, en base a la participación accionaria; y en el valor que dispongan, para cada ejercicio económico.

De acuerdo a las leyes tributarias cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, y a sociedades residentes fiscales o establecidas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, se deberá efectuar la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta.

3. Estimaciones y criterios contables

Una estimación contable tiene que ver con información disponible utilizada por parte de la Compañía al momento de considerar un criterio de medición inicial o medición posterior de un elemento de los estados financieros.

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos, y gastos informados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración con el fin de regular y presentar de manera adecuada los estados financieros, debido a que los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se utilizan estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Los activos no financieros como Propiedad, planta y equipo, sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro, siempre que algún suceso o circunstancia indique si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, para lo cual se deben considerar los siguientes parámetros:

ENMARFOD S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será menor a lo esperado.

Vida útil de propiedad, planta y equipo.

La determinación de la vida útil y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias de negocio o de la industria donde se desarrolla la Compañía. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cajas	77.959,05	57.054,45
Bancos Nacionales	60.395,99	70.480,42
Total	<u>138.355,04</u>	<u>127.534,87</u>

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cts. por Cobrar Clientes Corporativos	3.314,37	22.293,90
Cts. por Cobrar Clientes Grupo TCG	-	650,00
Cts. por Cobrar Clientes Empleados	1.260,29	1.125,33
Cuentas por Cobrar Auspicios Empresas	3.245,51	17.065,45
Tarjetas de crédito	7.079,66	4.650,50
Total	<u>14.899,83</u>	<u>45.785,18</u>

ENMARFOD S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

	Relación	Transacción	2017	2016
Foodinmo S.A.	Relacionada	Préstamo	40.000,00	-
Gerest Cía. Ltda.	Relacionada	Préstamo	33.000,00	-
Total			73.000,00	-

NOTA 6.- INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Inventario materia prima	50.989,97	50.846,63
Total	50.989,97	50.846,63

NOTA 7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Composición:

Descripción	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Saldo 31/12/2017
Activos Depreciables			
Edificios	85.000,00		85.000,00
Instalaciones	8.957,00		8.957,00
Muebles y Enseres	36.104,97		36.104,97
Maquinaria	298.091,37	10.715,90	308.807,27
Equipos de Computación	18.245,40	6.689,45	24.934,85
Vehículos	38.098,48		38.098,48
Total costo	484.497,22	17.405,35	501.902,57
Depreciación Acumulada	-173.656,56	-45.727,24	-219.381,80
Total activo fijo neto	310.840,66	-28.321,89	282.520,77

ENMARFOD S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías en arriendos	28.840,00	28.590,00
Software	-	7.692,34
Mejoras locales arrendados	33.092,92	33.092,92
Costo	61.932,92	69.375,26
Amortización	-31.099,96	-32.173,70
Total	<u>63.925,88</u>	<u>77.986,82</u>

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	226.510,27	211.458,91
Total	<u>226.510,27</u>	<u>211.458,91</u>

La composición de los proveedores al 31 de diciembre del 2017:

<u>Nombre</u>	<u>Valor</u>
Arca continental sab de cv	24.497,18
Automores y anexos S.A.	14.898,48
Kypross S.A.	13.549,62
Markinprod S.A.	23.548,45
Procesadora nacional de alimentos C.A.	76.563,12
Promociones Yerovi cueva Cía. Ltda.	6.369,59
Sotomayor Pineda Patricia Nathaly	8.437,62
Supraprocesos S.A	38.820,73
Otros	19.825,48
Total	<u>226.510,27</u>

ENMARFOD S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

NOTAS 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con la Administración tributaria		
Sri Iva	19.572,42	37.212,34
Sri RF	6.165,86	6.091,77
Impuesto a la Renta	-	13.906,10
Con el IESS		
Aporte IESS por Pagar	14.908,80	14.323,85
Préstamos IESS por Pagar	4.868,50	3.363,83
Fondos de Reserva por Pagar	1.364,57	1.498,94
Con los empleados		
Sueldos por Pagar	40.668,59	40.393,34
Finiquitos por Pagar	-	2.630,95
Multas	8.143,77	11.385,47
Total	<u><u>95.692,51</u></u>	<u><u>130.806,59</u></u>

NOTAS 11.-PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Décimo Tercero	5.382,23	5.152,55
Décimo Cuarto	16.927,06	14.479,72
Total	<u><u>22.309,29</u></u>	<u><u>19.632,27</u></u>

NOTAS 12.-CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición:

	Relación	Transacción	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Enmarsí Cía. Ltda.	Relacionada	Préstamo	52.222,00	6.631,59
Foodinmo S.A.	Relacionada	Préstamo	-	5.000,00
Total			<u><u>52.222,00</u></u>	<u><u>11.631,59</u></u>

ENMARFOD S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17.- INGRESOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas al contado	4.303.564,14	2.292.781,77
Ventas Crédito	483.174,89	228.409,26
Otras Rentas	402.195,23	192.030,07
Total	5.188.934,26	2.713.221,10

NOTA 18.- COSTOS Y GASTOS

Composición:

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gasto de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Otros gastos</u>	<u>Total general</u>
Amortizaciones		918,58				918,58
Aportes a la seguridad social		31.937,62				31.937,62
Arrendamiento operativo		11.331,54				11.331,54
Beneficios sociales e indemnizaciones		27.759,51				27.759,51
Compras netas locales de materia prima	2.306.317,74					2.306.317,74
Depreciación propiedades-planta y equipo	52.344,84					52.344,84
Gastos de viaje		3.658,34				3.658,34
Gastos planes beneficios empleados	80.375,59	31.442,55				111.818,14
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		18.006,75				18.006,75
Impuestos contribuciones y otros		1.155,84				1.155,84
Mantenimiento y reparaciones		2.066,10				2.066,10
Mantenimientos y reparaciones	61.747,52					61.747,52
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles		2.920,00				2.920,00
Otros cargos financieros				26.297,77		26.297,77
Otros costos de producción	741.349,49					741.349,49
Otros gastos		437.535,36				437.535,36
Promoción y publicidad			92.007,24			92.007,24
Seguros y reaseguros		10.227,94				10.227,94
Servicios públicos y telecomunicaciones		2.378,48				2.378,48
Sueldos y beneficios sociales	956.976,09					956.976,09
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		154.921,88				154.921,88
Suministros materiales y repuestos	61.534,50					61.534,50
Transporte		214,00				214,00
Otros gastos					1.919,00	1.919,00
Total general	4.260.645,77	736.474,49	92.007,24	26.297,77	1.919,00	5.117.344,27

ENMARFOD S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

2016	Costo de ventas	Gasto de administración	Gastos de venta	Gastos financieros	Otros gastos	Total general
Amortizaciones		6.044,61				6.044,61
Aportes a la seguridad social		16.456,84				16.456,84
Arrendamiento operativo		11.331,54				11.331,54
Beneficios sociales e indemnizaciones		31.122,25				31.122,25
Compras netas locales de materia prima	1.206.357,82					1.206.357,82
Depreciación propiedades-planta y equipo	29.164,09					29.164,09
Gastos de viaje		2.649,64				2.649,64
Gastos planes beneficios a empleados	47.751,15	8.318,93				56.070,08
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		5.834,42				5.834,42
Impuestos contribuciones y otros		46,00				46,00
Mantenimiento y reparaciones		15,50				15,50
Mantenimientos y reparaciones	24.670,94					24.670,94
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles		1.831,12				1.831,12
Otros cargos financieros				15.548,36		15.548,36
Otros costos de producción	422.160,38					422.160,38
Otros gastos		230.209,44				230.209,44
Promoción y publicidad			24.011,51			24.011,51
Seguros y reaseguros		5,87				5,87
Servicios públicos y telecomunicaciones		1.959,42				1.959,42
Sueldos y beneficios sociales	458.445,96					458.445,96
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		75.382,17				75.382,17
Suministros materiales y repuestos	35.384,73					35.384,73
Transporte		54,13				54,13
Otros gastos					9232,98	9.232,98
total general	2.223.935,07	391.261,88	24.011,51	15.548,36	9.232,98	2.663.989,80

NOTA 19.- CONCILIACION TRIBUTARIA

	2017
Utilidad del ejercicio	71.589,99
Participación trabajadores	-10.738,50
Utilidad antes de impuesto a la renta	60.851,49
Mas - Gastos no deducibles	44.692,81
Menos - Pérdidas tributarias	24.886,08
Base tributaria	80.658,22
Tasa impositiva	25%
Impuesto a la renta causado	20.164,56
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	9.034,86
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio anterior	18.408,36
Rebaja del anticipo-decreto ejecutivo 210	3.613,94
Anticipo reducido correspondiente al ejercicio declarado	14.794,42
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	5.370,14
Saldo del anticipo pendiente de pago	5.420,92
Menos - Retenciones del ejercicio declarado	18.782,31
Saldo a favor de la Compañía	-7.991,25

NOTA 20.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de presentación del presente informe, no se han producido otros eventos conocidos que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.