

Señores:

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

**EXP: 71941**

Ciudad.-

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía **PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016.

Atentamente,



Ernesto Frías Ramos  
SC-RNAE-2-663

**PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<b>INDICE</b>	<b>Pág.</b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 25

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:

**PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**

### **1. Opinión.**

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2. Bases para la opinión.**

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### **3. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

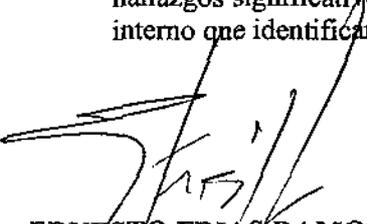
La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad e utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. El Consejo de Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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



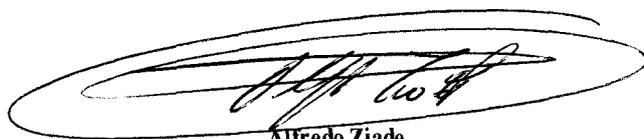
**ERNESTO FRIAS RAMOS**  
SC- RNAE-2-663  
Abril 27, 2017  
Guayaquil-Ecuador

**PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**

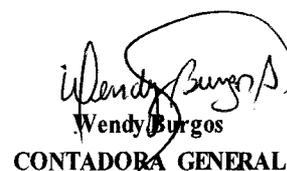
**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2016	2015
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	588,963	276,337
Cuentas por cobrar	4	1,825,706	1,833,486
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	104
Inventarios	5	2,944,991	2,477,876
Seguros pagados por anticipado		101	25,589
Depósitos en garantía		-	600
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>5,359,761</b>	<b>4,613,992</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>			
	6		
Activos fijos no depreciables		368,534	368,534
Activos fijos depreciables		2,012,184	2,060,677
		2,380,718	2,429,211
Menos - Depreciación Acumulada		(546,834)	(423,412)
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		<b>1,833,884</b>	<b>2,005,799</b>
CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LP	7	1,685,218	1,035,630
INVERSIONES EN INMUEBLES	8	39,000	39,000
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>8,917,863</b>	<b>7,694,421</b>



Alfredo Ziade  
GERENTE GENERAL



Wendy Burgos  
CONTADORA GENERAL

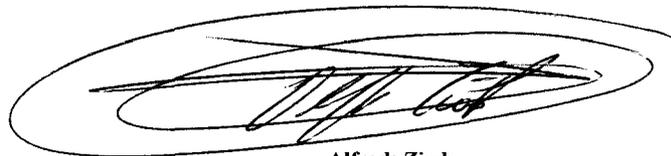
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

**PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**

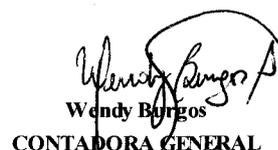
**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2016	2015
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	9	173.543	123.045
Cuentas por pagar	10	3.280.952	3.155.102
Pasivos acumulados	11	316.497	232.983
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>3.770.992</b>	<b>3.511.130</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	12	94.919	13.561
Jubilación y desahucio	13	265.583	221.744
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>360.502</b>	<b>235.305</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>4.131.494</b>	<b>3.746.435</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	20	1.000.000	1.000.000
Aporte futuro aumento de capital		32.400	32.400
Reserva legal	21	396.005	306.354
Reserva facultativa		105.034	105.034
Reserva por valuación		213.912	213.912
Resultados acumulados		2.290.286	1.776.979
Resultado integral total del ejercicio		748.732	513.307
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>4.786.369</b>	<b>3.947.986</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>8.917.863</b>	<b>7.694.421</b>



Alfredo Ziade  
GERENTE GENERAL



Wendy Burgos  
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.

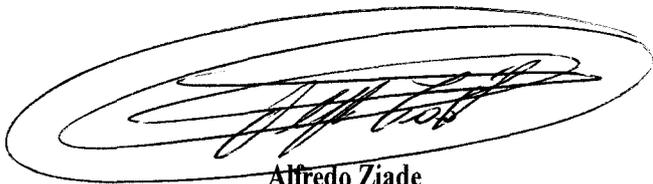
**PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

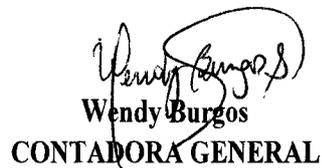
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas	14	13.040.824	12.016.975
Costo de ventas	15	7.530.709	6.955.504
<b>Utilidad bruta</b>		<b><u>5.510.115</u></b>	<b><u>5.061.471</u></b>
<b><u>GASTOS:</u></b>			
Gastos administrativos	16	2.932.048	2.966.020
Gastos de ventas	17	1.175.253	1.127.470
Gastos financieros	18	37.248	38.009
Otros egresos	19	27.659	24.734
		<b><u>4.172.208</u></b>	<b><u>4.156.233</u></b>
<b>Utilidad antes de Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta sobre las utilidades</b>		<b>1.337.907</b>	<b>905.238</b>
Participación de trabajadores sobre las utilidades		(200.686)	(135.785)
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>		<b><u>1.137.221</u></b>	<b><u>769.453</u></b>
Impuesto a la renta		(298.838)	(197.035)
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>		<b><u><u>838.383</u></u></b>	<b><u><u>572.418</u></u></b>



**Alfredo Ziade**  
**GERENTE GENERAL**



**Wendy Burgos**  
**CONTADORA GENERAL**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Aporte futuro aumento de capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 01-01-2015</b>	<b>1.000.000</b>	<b>32.400</b>	<b>246.617</b>	<b>105.034</b>	<b>213.912</b>	<b>1.265.411</b>	<b>513.961</b>	<b>3.377.335</b>
Transferencia	-	-	-	-	-	513.961	(513.961)	-
Ajustes	-	-	626	-	-	(2.393)	-	(1.767)
Apropiación reserva legal	-	-	59.111	-	-	-	(59.111)	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	572.418	572.418
<b>SALDO AL 01-01-2016</b>	<b>1.000.000</b>	<b>32.400</b>	<b>306.354</b>	<b>105.034</b>	<b>213.912</b>	<b>1.776.979</b>	<b>513.307</b>	<b>3.947.986</b>
Transferencia	-	-	-	-	-	513.307	(513.307)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	89.651	-	-	-	(89.651)	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	838.383	838.383

**SALDO AL 31-12-2016**

**1.000.000**

**32.400**

**396.005**

**105.034**

**213.912**

**2.290.286**

**748.732**

**4.786.369**



Alfredo Ziaide

**GERENTE GENERAL**



Wendy Burgos

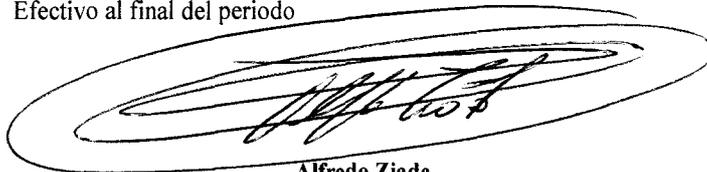
**CONTADORA GENERAL**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

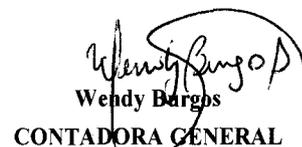
**PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	13.017.124	11.842.442
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(12.758.637)	(11.686.103)
Otros egresos, Neto	(27.659)	(24.734)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<b><u>230.828</u></b>	<b><u>131.605</u></b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Compras de activos fijos, neto	(50.058)	(226.562)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion</b>	<b><u>(50.058)</u></b>	<b><u>(226.562)</u></b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Inversiones	-	(39.000)
Obligaciones bancarias	131.856	(38.773)
Jubilación y desahucio	-	46.674
Ajustes patrimonio	-	(1.767)
<b>Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.</b>	<b><u>131.856</u></b>	<b><u>(32.866)</u></b>
Incremento (Disminucion) del efectivo	312.626	(127.823)
Mas efectivo al inicio del periodo	276.337	12.947
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b><u>588.963</u></b>	<b><u>(114.876)</u></b>



**Alfredo Ziade**  
**GERENTE GENERAL**



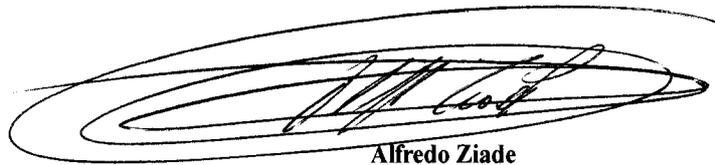
**Wendy Burgos**  
**CONTADORA GENERAL**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

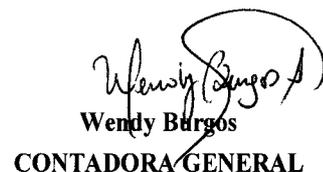
**PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado integral total del ejercicio	838,383	572,418
<b><u>Más:</u></b>		
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:</b>		
Depreciación	221,973	210,850
Amortización	13,080	-
	<u>235,053</u>	<u>210,850</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(4,700)	283,582
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	104	(461,485)
Cuentas por cobrar largo plazo	(649,588)	-
Inventarios	(467,115)	204,810
Gastos pagados por anticipado	25,488	(16,524)
Cuentas por pagar	125,850	(646,884)
Jubilación y desahucio	43,839	-
Pasivos acumulados	83,514	(15,162)
	<u>(842,608)</u>	<u>(651,663)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>230,828</u></u>	<u><u>131,605</u></u>



**Alfredo Ziade**  
**GERENTE GENERAL**



**Wendy Burgos**  
**CONTADORA GENERAL**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

**PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 1 de diciembre de 1994 e inscrita en el registro mercantil el 20 de enero de 1995. Tiene por actividad la venta al por mayor de alimentos para la acuicultura.

**Operaciones.-** La compañía se dedica a la importación y exportación de equipos y productos para la producción de camarón como son: artemia, vitamina c, balanzas y otros.

La matriz está ubicada en Guayaquil, Av. C.J. Arosemena Km. 2 ½, tiene sucursales en los cantones: La Libertad, Machala, Manta, Bahía de Caraquez, Pedernales y Esmeraldas.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 el personal total de la Compañía es de 46 y 47 empleados, que se encuentran distribuidos entre área operativa y administrativa. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.1. Base de presentación.-** Los estados financieros de **PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

**2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.-** Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

**2.3. Efectivo en caja y bancos.-** Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**2.4. Activos y pasivos financieros.-** Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

**Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio, empleados y anticipos entregados a proveedores y cheques post fechados. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**Cuentas por cobrar relacionadas.-** Corresponde a montos adeudados, por préstamos de efectivo o entrega de productos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago locales y del exterior registradas al costo, por las importaciones o compras locales de productos a comercializar. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

**Obligaciones financieras.-** Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones

**2.5. Inventarios.-** Están registrados al costo promedio, que no excede el valor de mercado, de mercadería, suministros e insumos utilizados en el mercado acuícola, al costo de los valores incurridos en la importación y desaduanización de las mercaderías, hasta su ingreso a bodega.

**2.6. Impuesto corriente.-** Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes, servicios e importaciones relacionados con el giro del negocio.

**2.7. Pagos anticipados.-** Constituyen anticipos entregados a proveedores de servicios que son liquidados en función del devengado, con el soporte de la factura.

**2.8. Propiedades y equipos.-** Están registrados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada. El costo incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	33	3
Vehículos	20	5
Otros Activos	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

**2.9. Impuestos y beneficios corrientes.-** Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

#### **2.10. Beneficios a empleados**

- **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados acumulados.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

**2.11. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.-** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos a resultados del ejercicio del año.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

#### **2.12. Reservas y Resultados Acumulados.-**

□ **Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

□ **Reserva por valuación.-** De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

□ **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos".

**2.13. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.-** La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de las ventas locales de insumos para la producción de camarón.

**2.14. Intereses.-** Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

**2.15. Provisión para impuesto a la renta.-** La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 23% de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22% respectivamente. En los años 2013 y 2012, la Compañía liquidó su impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 22% y 23% respectivamente.

**2.16.- Uso de estimaciones.-** La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja general	4.032	9.234
Bancos	584.931	267.103
	<u><b>588.963</b></u>	<u><b>276.337</b></u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes locales (1)	1.495.982	1.417.767
Empleados (2)	49.740	7.015
Anticipo a proveedores	13.040	32.825
Cheques post-fechados	338.254	379.585
Otras cuentas por cobrar	440	6.253
Impuestos pagados	3.714	52.425
	<u>1.901.170</u>	<u>1.895.870</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(75.464)</u>	<u>(62.384)</u>
	<u><b>1.825.706</b></u>	<u><b>1.833.486</b></u>

(1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión de este informe (27 de abril del 2017) han sido recuperados en un 73%

(2) Representan saldos adeudados por empleados, a la fecha de emisión de este informe (27 de abril del 2017) han sido recuperados en un 23%

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	62.384	49.703
Provisión	17.569	17.440
Compensación y/o ajuste	<u>(4.489)</u>	<u>(4.759)</u>
Saldo final	<u><b>75.464</b></u>	<u><b>62.384</b></u>

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercadería en bodega	2.940.865	2.477.876
Mercadería en tránsito	4.126	-
	<u><u>2.944.991</u></u>	<u><u>2.477.876</u></u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2016	Adiciones	Ventas	Bajas	Saldo al 31/12/2016
Terrenos	368.534	-	-	-	368.534
Edificios	1.164.141	-	(106.411)	-	1.057.730
Maquinarias y Equipos	123.614	-	-	(315)	123.299
Muebles y enseres	113.767	495	-	(463)	113.799
Equipos de computación	88.272	15.741	-	(22.260)	81.753
Sistemas contables	16.522	-	-	-	16.522
Vehículos	524.771	109.548	(46.197)	-	588.122
Otros activos	29.590	2.034	-	(665)	30.959
	<u>2.429.211</u>	<u>127.818</u>	<u>(152.608)</u>	<u>(23.703)</u>	<u>2.380.718</u>
Depreciación Acumulada	(423.412)	(221.973)	74.848	23.703	(546.834)
	<u><u>2.005.799</u></u>	<u><u>(94.155)</u></u>	<u><u>(77.760)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.833.884</u></u>

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Ventas	Bajas	Transferencias	Saldo al 31/12/2015
Terrenos	368.534	-	-	-	-	368.534
Obras en curso	54.741	60.927	-	-	(115.668)	-
Edificios	1.085.567	-	-	-	78.574	1.164.141
Maquinarias y Equipos	80.135	27.223	(17.263)	-	33.519	123.614
Muebles y enseres	110.192	-	-	-	3.575	113.767
Equipos de computación	77.677	14.594	-	(3.999)	-	88.272
Sistemas contables	16.522	-	-	-	-	16.522
Vehículos	572.771	203.546	(200.793)	(50.753)	-	524.771
Otros activos	28.525	1.065	-	-	-	29.590
	<u>2.394.664</u>	<u>307.355</u>	<u>(218.056)</u>	<u>(54.752)</u>	<u>-</u>	<u>2.429.211</u>
Depreciación Acumulada	(404.577)	(210.850)	137.543	54.472	-	(423.412)
	<u><u>1.990.087</u></u>	<u><u>96.505</u></u>	<u><u>(80.513)</u></u>	<u><u>(280)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>2.005.799</u></u>

## 7. SALDOS Y TRANSACCIONES CUENTAS COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 , los saldos de compañías relacionadas consistían en:

### Cuentas por cobrar

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cofimar	1.567.510	940.732
Jugyfruit	186	3.174
Krismareseafood S.A.	91.724	91.724
Krismare	2.123	-
Toyo Cultivos Marino	75	-
Vieri S.A.	100	-
Phillips Seafood of Ecuador C.A.	23.500	-
	<u><u>1.685.218</u></u>	<u><u>1.035.630</u></u>

Corresponde a préstamos efectuados, no devenga interés ni tiene fecha de vencimiento.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la compañía.

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	Venta de Productos	Préstamos	Total	Venta de Productos	Préstamos	Total
Cofimar	421.699	210.559,00	632.258	365.131	-	365.131
Jugyfruit	-	-2.989,00	-2.989	-	3.174	3.174
Krismareseafood	-	-	-	-	135.000	135.000
Krismare		2.122,00	2.122			
Vieri		75,00	75			
Toyo Cultivos		100,00	100			
Phillips Seafood	-	23.500,00	23.500	-	-	-
	<u>421.699</u>	<u>233.367</u>	<u>655.066</u>	<u>365.131</u>	<u>138.174</u>	<u>503.305</u>

## 8. INVERSIONES EN INMUEBLES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la cuenta inversión en inmuebles consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Suite emelec	39.000	39.000
	<u><u>39.000</u></u>	<u><u>39.000</u></u>

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bolivariano Op 226381	-	3.760
Bolivariano Op 230223	-	12.701
Bolivariano Op 235328	-	26.206
Bolivariano Op 235965	-	26.158
Bolivariano Op 241206	-	39.464
Bolivariano Op 245584	-	14.756
Bolivariano Op 241206 (1)	6.973	-
Bolivariano Op 245584 (2)	6.588	-
Bolivariano Op 254795 (3)	10.925	-
Bolivariano Op 260231 (4)	26.606	-
Bolivariano Op 265902 (5)	13.366	-
Bolivariano Op 265953 (6)	13.366	-
Internacional Op 440114 (7)	6.762	-
Internacional Op 465691 (8)	88.957	-
	<u>173.543</u>	<u>123.045</u>

- (1) Porción corriente de préstamo por US\$76.549,54 otorgado en febrero 18 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa de 9.63% anual, con fecha de vencimiento febrero 20 del 2017.
- (2) Porción corriente de préstamo por US\$29.377,23 otorgado en mayo 27 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa de 9.63% anual, con fecha de vencimiento mayo 18 del 2017.
- (3) Porción corriente de préstamo por US\$21.849,68 otorgado en enero 19 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.83% anual, con fecha de vencimiento enero 18 del 2018.
- (4) Porción corriente de préstamo por US\$53.211,54 otorgado en junio 27 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.83% anual, con fecha de vencimiento junio 15 del 2018.
- (5) Porción corriente de préstamo por US\$26.731,65 otorgado en noviembre 09 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.83% anual, con fecha de vencimiento noviembre 08 del 2018.
- (6) Porción corriente de préstamo por US\$26.731,65 otorgado en noviembre 14 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.83% anual, con fecha de vencimiento noviembre 14 del 2018.
- (7) Porción corriente de préstamo por US\$19.269,68 otorgado en abril 05 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.95% anual, con fecha de vencimiento marzo 21 del 2019.
- (8) Porción corriente de préstamo por US\$136.500,00 otorgado en diciembre 23 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.95% anual, con fecha de vencimiento junio 16 del 2018.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	334.559	160.071
Proveedores del exterior (2)	2.777.831	2.979.275
Otras cuentas por pagar	3.150	-
Impuestos por pagar (3)	165.412	15.756
	<u>3.280.952</u>	<u>3.155.102</u>

- (1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (27 de abril del 2017) han sido pagados en un 71%.
- (2) Los saldos de proveedores del exterior a la fecha de emisión de este informe (27 de abril del 2017) han sido pagados en un 93%. Incluye US\$1'458.310 Mackay Marine Brine; US\$1'154.242 Zeigler Bros Inc.; US\$100.328 Keeton Industries; US\$ 55.103 Mono Lake Shrimp Company y US\$9.847 Prilabsa Internacional.
- (3) Los saldos por Impuestos por pagar incluye: Impuesto a la Renta por US\$ 129.121; Impuesto al Valor agregado por US\$ 10.573; Retenciones en la fuente por US\$ 12.184; Retenciones de IVA por US\$ 13.124 y Contribución Solidaria por US\$ 410,00

## 11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aporte seguro social	27.857	23.486
Nomina por pagar	-	474
Beneficios sociales	86.639	73.077
Participación de Utilidades	200.686	135.785
Otros	1.315	161
	<u>316.497</u>	<u>232.983</u>

## 12. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las deudas a largo plazo consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bolivariano Op 241206	-	6.973
Bolivariano Op 245584	-	6.588
Bolivariano Op 254795 (1)	910	-
Bolivariano Op 260231 (2)	13.303	-
Bolivariano Op 265902 (3)	12.252	-
Bolivariano Op 265953 (4)	12.252	-
Internacional Op 440114 (5)	8.659	-
Internacional Op 465691 (6)	47.543	-
	<u>94.919</u>	<u>13.561</u>

- (1) Préstamo por US\$21.849,68 otorgado en enero 19 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.83% anual, con fecha de vencimiento enero 18 del 2018.
- (2) Préstamo por US\$53.211,54 otorgado en junio 27 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.83% anual, con fecha de vencimiento junio 15 del 2018.
- (3) Préstamo por US\$26.731,65 otorgado en noviembre 09 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.83% anual, con fecha de vencimiento noviembre 08 del 2018.
- (4) Préstamo por US\$26.731,65 otorgado en noviembre 14 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.83% anual, con fecha de vencimiento noviembre 14 del 2018.
- (5) Préstamo por US\$19.269,68 otorgado en abril 05 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.95% anual, con fecha de vencimiento marzo 21 del 2019.
- (6) Préstamo por US\$136.500,00 otorgado en diciembre 23 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de 8.95% anual, con fecha de vencimiento junio 16 del 2018.

### 13. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de jubilación y desahucio consistían en:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Jubilación Patronal	172.782	144.174
Desahucio	92.801	77.570
	<b>265.583</b>	<b>221.744</b>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial	221.744	175.070
Provisión	61.251	46.674
Pago	(17.412)	-
Saldo final	<b>265.583</b>	<b>221.744</b>

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectivo", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

#### 14. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos por ventas consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas de insumos para la producción de camarón	13.040.824	12.016.975
	<u>13.040.824</u>	<u>12.016.975</u>

#### 15. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los costos de ventas consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario inicial	2.468.912	2.673.722
Compras locales	185.065	32.520
Importaciones	7.817.597	6.718.174
Inventario final	(2.940.865)	(2.468.912)
	<u>7.530.709</u>	<u>6.955.504</u>

#### 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos administrativos consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	870.549	758.438
Consumos básicos	185.879	125.537
Mantenimiento	767.949	1.038.318
Suministros y útiles de oficina	13.430	6.164
Honorarios y gastos legales	77.621	38.501
Impuestos	25.036	16.219
Iva que se carga al gasto	234.007	272.783
Impuesto salida de divisas	243.548	354.322
Gastos de exportación	7.270	6.697
Gastos de importación	1.286	10.190
Gastos de gestión	33.091	15.884
Depreciación	221.973	211.130
Cuentas incobrables	18.451	17.439
Otros	231.958	94.398
	<u>2.932.048</u>	<u>2.966.020</u>

## 17. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos de ventas consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	574.699	566.868
Consumos básicos	89.046	96.087
Mantenimiento	361.449	328.631
Gastos de gestión	21.230	25.817
Otros	128.829	110.067
	<u><u>1.175.253</u></u>	<u><u>1.127.470</u></u>

## 18. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos financieros consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos bancarios	25.464	19.397
Intereses bancarios	11.784	18.612
	<u><u>37.248</u></u>	<u><u>38.009</u></u>

## 19. OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los otros egresos consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Perdida en venta de activo	27.659	24.734
	<u><u>27.659</u></u>	<u><u>24.734</u></u>

## 20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social está conformado por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10,00 cada una conformado de la siguiente manera:

- Grunfeed Inc	99.998 Acciones
- Alfredo Ziade Páez	2 Acciones
<b>TOTAL</b>	<u><u>100.000 ACCIONES</u></u>

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, participantes o socios. A la fecha de emisión de este informe (27 de abril del 2017), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías,

mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

Los artículos 11 y 13 de la Ley Reformatoria, determina a continuación de los artículos 150 y 221 de la Ley de Compañías que en el caso de que una sociedad extranjera fue fundadora de una compañía anónima, en la escritura de fundación deberán agregarse una certificación que acredite la existencia legal de dicha sociedad en su país de origen y una lista completa de todos sus miembros, socios o accionistas, con indicaciones de sus nombres, apellidos y estados civiles, si fueren personas naturales, o de la denominación o razón social, si fueren personas jurídicas.

Adicionalmente, deberá presentar durante el mes de diciembre de cada año, una certificación que la sociedad extranjera se encuentre legalmente existente, conjuntamente con la lista de todos sus socios y accionista o miembros, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles y/o razón social si fueren personas jurídicas. La referida certificación debe ser concedida por la autoridad competente del respectivo país de origen y la lista suscrita y certificada ante el Notario público y apostillada o autenticada por el cónsul ecuatoriano. Si los documentos de certificación anual, no se presentaren antes de la instalación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas a reunirse en el primer trimestre del año siguiente, la sociedad prenombrada, no podrá concurrir, ni intervenir, ni votar en dicha Junta General. A la fecha de emisión de este informe (27 de abril del 2017), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías.

## **21. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La compañía realizó una apropiación de reserva legal sobre las utilidades del año 2016 por US\$89.651.

## **22. SITUACION FISCAL**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

### **Tasa de impuestos y exoneraciones**

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

No obstante, “la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad”.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

#### **Dividendos en efectivo**

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

#### **Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

#### **Conciliación del resultado contable-tributario**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2016	2015
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	1.337.907	905.238
(-) 15% Participación trabajadores	(200.686)	(135.785)
(+) Gastos no deducibles	58.132	18.687
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	<u>1.195.353</u>	<u>788.140</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b><u>298.838</u></b>	<b><u>197.035</u></b>
(-) Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(102.138)	(92.133)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	102.138	92.133
(-) Crédito tributario por Impuesto a la salida de divisas	(52.118)	(140.403)
(-) Anticipo y retenciones del periodo	<u>(117.599)</u>	<u>(108.750)</u>
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE E IMPUESTO A PAGAR</b>	<b><u>(129.121)</u></b>	<b><u>52.118</u></b>

### 23. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

**Riesgo de mercado.-** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente dependientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a crédito por lo que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

**Riesgo de liquidez.-** La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

#### **24. EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación del presente informe (27 de abril del 2017) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.