



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

BAGSACORP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

BAGSACORP S.A.

INDICE

Paginas No.

Opinión de los Auditores Independientes	3 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estado de Resultado Integral	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 - 31



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de:

BAGSACORP S.A.

1. Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Bagsacorp S.A.** que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Bagsacorp S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2. Fundamento de la Opinión Calificada

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independiente de **Bagsacorp S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la contabilidad el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de la independencia de la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de éticas de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

3. Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y los responsables de gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La 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 exista. Las incorrecciones materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influya en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; también identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar actos de



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Bagsacorp S.A.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2017 se emiten por separados.

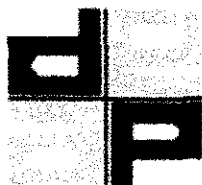
Ing. Mario Martínez Cruz
Representante Legal
RNC-NO 13.333



Panamerican & Asociados Co.

CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

Guayaquil, Ecuador
Abril 18, 2018



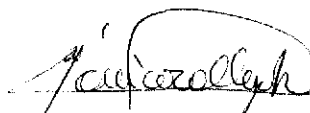
panamerican & asociados co.

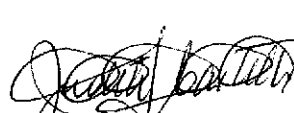
A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

BAGSACORP S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

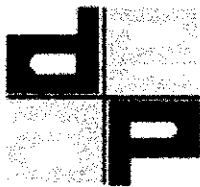
**Años Terminados al 31 de
Diciembre**

<u>ACTIVOS</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>Notas</u>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1	13.300,86	33.688,37
Activos Financieros	2	266.746,76	272.584,66
Inventarios	3	152.227,04	124.484,46
Servicios y Otros Pagos Anticipados	4	12.741,39	351,13
Activos por Impuestos Corrientes	5	<u>115.565,01</u>	<u>151.555,85</u>
Total Activos Corrientes	US\$	560.581,06	582.664,47
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	6	269.592,36	292.986,37
Otros Activos No Corrientes	7	<u>9.142,86</u>	<u>6.942,86</u>
Total Activos No Corrientes	US\$	<u>278.735,22</u>	<u>299.929,23</u>
TOTAL ACTIVOS	US\$	<u><u>839.316,28</u></u>	<u><u>882.593,70</u></u>


Ing. Monica Vallejo Klaere
Representante Legal
C.I. 0905451381


Ing. Judith Castillo Cepeda
RUC No. 0907896849001
Registro Contador No.

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

BAGSACORP S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

		Años Terminados al 31 de Diciembre	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Cuentas y Documentos por Pagar	8	70.381,00	62.602,08
Obligaciones con Instituciones Financieras C/P.	9	-	39.027,42
Otras Obligaciones Corrientes	10	41.191,38	38.401,44
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	11	175.996,76	58.832,47
Anticipo de Clientes	12	19,85	-
Total Pasivos Corrientes	US\$	287.588,99	198.863,41
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	114.628,52	177.322,58
Total Pasivo No Corrientes	US\$	114.628,52	177.322,58
TOTAL PASIVOS	US\$	402.217,51	376.185,99
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	14	10.000,00	10.000,00
Aportes Para Futuras Capitalizaciones		-	140.000,00
Reserva Legal		5.546,06	5.546,06
Reserva Facultativa		1.855,19	347.932,60
Resultados Acum. Provenientes de la Adopción 1era Vez Niif		73.620,11	-
Resultados Acumulados		295.170,94	-
Utilidad del Ejercicio		50.906,47	2.929,05
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	437.098,77	506.407,71
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	839.316,28	882.593,70

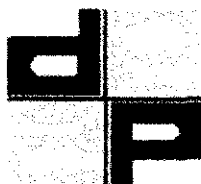

Ing. Mónica Vallejo Klaere
Representante Legal
C.I. 0905451381


Ing. Judith Castillo Cepeda
RUC No. 0907896849001
Registro Contador No.

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfono: 0510155 2512557

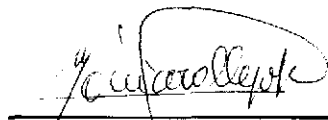


panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

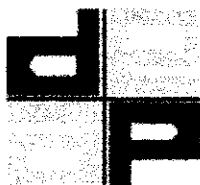
BAGSACORP S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares)

		Años Terminados al 31 de Diciembre	
		2016	2017
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS	Notas		
Ventas de Producto Terminado	15	1.241.306,35	1.057.890,95
Ventas de Producto Comercializado		93.059,97	24.306,00
(-) Desc. En Ventas		-22.301,88	-15.629,32
Total Ingresos Por Ventas	US\$	1.312.064,44	1.066.567,63
Total Ingresos Operacionales	US\$	1.312.064,44	1.066.567,63
(-) Costos y Gastos Operacionales			
Costo de Ventas y Producción	16	-750.176,00	-699.021,32
Gastos de Ventas	17	-118.696,37	-88.371,08
Gastos de Administración	18	-372.045,94	-353.403,74
Gastos Financieros	19	-12.175,76	-13.971,91
Total Costos y Gastos Operacionales		-1.253.094,07	-1.154.768,05
Utilidad o Perdida Operacional	US\$	58.970,37	-88.200,42
(+) Otros Ingresos No Operacionales			
Otros Ingresos		919,60	91.646,36
Total Otros Ingresos No Operacionales	US\$	919,60	91.646,36
Utilidad antes de Impuestos y Participación Trabajadores		59.889,97	3.445,94
(-) 15% Participación Trabajadores		-8.983,50	-516,89
Utilidad del Ejercicio	US\$	50.906,47	2.929,05


Ing. Monica Vallejo Klaere
Representante Legal
C.I. 0905451381


Ing. Judith Castillo Cepeda
RUC No. 0907896849001
Registro Contador No.

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

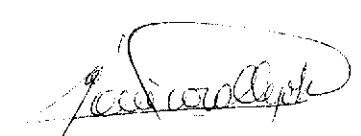


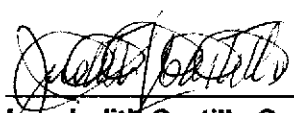
panamerican & asociados co.

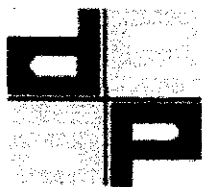
A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

BAGSACORP S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 - 2017
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS MIF	GANANCHA NETA DEL PERIODO	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	10.000,00	140.000,00	5.546,06	347.932,60	-	-	2.929,06	506.407,71
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	10.000,00	-	5.546,06	1.855,19	295.170,94	73.620,11	50.906,47	437.098,77
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	140.000,00	-	346.077,41	295.170,94	73.620,11	47.977,42	69.308,94
Aportes para futuras capitalizaciones		140.000,00						-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			-	50.906,47	-	-	50.906,47	-
Otros cambios (detallar)			-	295.170,94	295.170,94	73.620,11	-	73.620,11
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					-		2.929,06	2.929,06


Ing. Monica Vallejo Klaere
Representante Legal
C.I. 0905451381


Ing. Judith Castillo Cepeda
RUC No. 0907896849001
Registro Contador No.



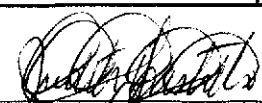
panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

BAGSACORP S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

	SALDOS BALANCE 2016 (En US\$)	SALDOS BALANCE 2017 (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(17.427,03)	20.387,51
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	175.999,52	(30.473,95)
Clases de cobros por actividades de operación	1.455.566,20	1.065.824,21
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.455.566,20	1.065.824,21
Clases de pagos por actividades de operación	(1.279.566,68)	(1.068.308,62)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-	(678.993,98)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(1.527,96)
Otros pagos por actividades de operación	(1.279.566,68)	(387.786,68)
Impuestos a las ganancias pagados	-	(34.990,27)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	7.000,73
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(91.722,96)	(78.212,49)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(91.722,96)	(78.212,49)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(101.703,59)	129.073,95
Financiación por préstamos a largo plazo	-	62.694,06
Pagos de préstamos	(101.703,59)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	66.379,89
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(17.427,03)	20.387,51
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	30.727,89	13.300,86
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	13.300,86	33.688,37
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	59.889,97	3.445,94
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	62.480,57	54.301,59
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	60.372,79	54.818,48
Ajustes por gastos en provisiones	2.107,78	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	(516,89)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	53.628,98	(88.221,48)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	142.582,16	(743,42)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(7.978,92)	(5.094,48)
(Incremento) disminución en inventarios	(101.663,62)	27.742,58
(Incremento) disminución en otros activos	-	(21.400,58)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	14.656,89	(7.715,24)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	6.032,47	39.964,31
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-	(3.790,51)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	(19,85)
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	(117.164,29)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	175.999,52	(30.473,95)


Ing. Monica Vallejo Klaere
Representante Legal
C.I. 0905451381


Ing. Judith Castillo Cepeda
RUC No. 0907896849001
Registro Contador No.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

**BAGSACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

1. OPERACIONES

BAGSACORP S.A. La compañía, fue constituida en la ciudad de Guayaquil, capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador, el día Veinticinco de junio de mil novecientos noventa y seis bajo la denominación de BAGSACORP S.A., e inscrita Registro Mercantil del cantón Guayaquil el diecinueve de julio de 1997, con el número 12.451 del Registro Mercantil.

Su objetivo principal: Es la producción, importación, exportación y comercialización de productos industrializados para la actividad Agrícola.

Capital Social

La compañía **Bagsacorp S.A.** posee un capital de \$ 10,000.00 Dólares de los Estados Unidos de América dividido en diez mil acciones ordinarias y nominativas de un Dólar cada una de ellas.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo: Incluye valores en caja, cuentas bancarias mantenidas localmente. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivo corriente en los estados financieros.

Cuentas por Cobrar y Provisión para Cuentas Incobrables: Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica Régimen Tributario. En opinión de la administración de la empresa, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no requiere provisión adicional.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo a su valor neto de realización-

Materia prima, repuestos y materiales: El costo de los productos terminados, materia prima, materiales, repuestos, suministros mano de obra directa e indirecta, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa y otros costos incurridos para dejar los productos en las condiciones necesarias para su venta-

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Otros Activos Corrientes.

Corresponde principalmente anticipos entregados a terceros por servicios o compra de bienes a nivel nacional y el exterior, seguros pagados por anticipado los cuales se encuentran valorizado a su valor nominal. Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente en línea recta considerando el periodo de vigencia de la póliza de seguros.

Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario impuesto al valor agregado (IVA) retenciones en la fuente, y de anticipos de impuesto a la renta efectuados por los clientes; las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activo por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultado Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de los impuestos por cobrar.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Propiedad, Planta y Equipos:

La propiedades, planta y equipo son registradas al costo histórico menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las perdidas por deterioro de valor.

Se clasificarán como propiedades, planta y equipo a todos bienes tangibles adquiridos para el giro del negocio.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del ejercicio y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>% de Depreciación</u>
Instalaciones	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Cómputo	3	33,33%
Vehículos	5	20%

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el NIC requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el NIC permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Deterioro del Valor de Activos no Corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Ingresos: Los ingresos por ventas de sus productos principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

Costos y Gastos

Se registran al costo histórico y se reconoce a medida que son incurridos, independientemente de las fechas en que haya realizado el pago y se registren en el periodo en que se conoce.

Obligaciones Financieras y Bancarias.

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable. Estos préstamos se registran a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado resultado integral del año usando el método del interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de las obligaciones por los menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

La compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si expiran, cancelan o se cumplen su obligación.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar son pasivos financieros no derivadas con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y el aumento inicial es registrado a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que un porcentaje importante de la compra realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas propias del giro del negocio, tal anticipo de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidos al inicio y posteriormente a su valor nominal.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año 2017 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

IMPUESTOS

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el Impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 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 reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

total, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activo total.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El 20 de noviembre del 2017 el Presidente de la Republica Licenciado Lenin Moreno Garcés emite un decreto ejecutivo # 210 de Exoneración de Anticipo de Impuesto a la Renta

Artículo 1.- Las rebajas del **100%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500,000.00) dólares de los Estado Unidos de América.

Artículo 2.- Las rebajas del **60%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean de entre quinientos mil (US\$ 500,000.01) dólares de los estado Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1000,000.00) dólares de los Estado Unidos de América

Artículo 3.- Las rebajas del **40%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean de un millón (US\$ 1000,000.01) dólares de los Estado Unidos de América y un centavo de dólar o más.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 PUBLICADA EN EL Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2017 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

Provisión por Desahucio y Jubilación Patronal: Según el Art. #10 numeral 13 de la L.O.R.T.I., será deducible la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de Riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de tasa de interés

La compañía asume mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que mantiene préstamos contratados con instituciones financieras por lo cual en opción de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, 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, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" más la deuda neta.

Riesgo de Liquidez.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

CONCILIACION TRIBUTARIA

	Periodo 2016	Periodo 2017
Utilidad del Ejercicio	59.889,97	3.445,94
Base de calculo de Participacion a trabajadores	-	-
15% Participación Trabajadores	8.983,50	516,89
Utilidad Antes de Impuesto	50.906,47	2.929,05
(+) Gastos No Deducibles Locales	30.290,53	5.028,33
	81.197,00	7.957,38
Saldo Utilidad Gravable		
Total Impuesto Causado	17.863,34	1.750,62
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Declarado	11.697,37	10.412,96
(-) Rebaja del Saldo del Anticipo	-	(4.165,18)
(=) Anticipo Reducido correspondiente al ejercicio Fiscal Declarado	11.697,37	6.247,78
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	6.165,97	-
(+) Saldo de Anticipo Pendiente de Pago	11.697,37	6.247,78
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio Fiscal	(12.482,84)	(10.615,55)
(-) Credito Tributario de Años Anteriores	(14.302,12)	-
Saldo a Favor del Contribuyente	-8.921,62	-4.367,77



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

BAGSACORP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017

(Nota 1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Caja	1 400,00	8.400,00
Bancos	2 12.900,86	25.288,37
	US\$ 13.300,86	33.688,37
<u>Caja</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Caja General	-	8.000,00
Caja Chica	400,00	400,00
	US\$ 400,00	8.400,00
<u>Bancos Locales</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Banco Guayaquil Cta. Cte.# 15202378	1.174,43	8.830,27
Banco Pichincha Cta. Cte.# 31315769-04	877,80	2.271,07
Banco Machala Cta. Cte.# 113003265-2	7.623,70	7.978,46
Banco Internacional Cta. Cte.# 115-060111-6	1.549,43	3.419,63
Banco del Austro Cta. Cte.# 1109014393	240,75	-
Banco Bolivariano Cta. Cte.# 000-528807-4	443,75	2.788,94
Banco Rumiñahui Cta. Cte. # 8026518604	991,00	-
	US\$ 12.900,86	25.288,37

(Nota 2) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Cientes No Relacionados	1 228.041,09	236.118,94
Cheques Postfechados Clientes Varios	24.767,76	13.633,38
Cientes Relacionados	2 6.433,88	8.180,23
Otras cuentas por Cobrar Prestamos a Empleados	3 16.246,24	19.445,56
Cuentas por Cobrar a Terceros	117,98	289,98
Otras Cuentas Por Cobrar Varios	7.379,75	9.261,35
Prestamos Socios	-	2.730,00
(-) Provision Cuentas Incobrables	(16.239,94)	(17.074,78)
	US\$ 266.746,76	272.584,66



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

1. Clientes No Relacionados

	2016	2017
Agraind S.A.	33.412,50	29.480,52
Agricola Encalada Agrien C. Ltda.	-	2.879,70
Agricola Esperanza S.A.	3.632,15	-
Agricola Oro Verde S.A.	5.759,40	-
Agricola Raquel S.A.	-	3.567,86
Agricola San Carlos S.A.	-	5.354,64
Agroberruz S.A.	-	1.590,93
Agroempresas S.A.	2.020,44	5.332,99
Aguilar Espinoza Fredy	-	2.977,40
Allen Bustos Edith	10.395,07	-
Arqueol S.A.	4.347,45	-
Aspiazu Bajaña Manuel	-	1.978,02
Banalar S.A.	34.749,00	34.286,57
Bananeras Locuras S.A. Banlocsa	-	1.034,52
Becitt S.A.	7.071,53	-
Benjiro S.A.	-	2.408,70
Carvajal Obando Fernando	-	1.325,34
Chorrosa C. Ltda.	-	3.703,20
Cimexpriba S.A.	3.346,20	3.346,20
Compañía Ecuatoriana de Reciclaje S.A.	-	2.839,83
Diximant S.A.	3.556,78	-
Encalada Erraez Cesar	-	1.165,50
Encalada Erraez Linda	5.022,00	5.022,00
Expbacaoro S.A.	-	1.265,60
Exportadora de Banano Palacios Ramirez Exbapram C. Ltda.	-	3.301,69
Falquez Zambrano Antonio	2.673,58	3.564,21
Fejisa S.A.	-	7.386,29
Fertisa Fertilizantes. Terminales y Servicios S.A.	-	2.189,45
Frutsesa Frutas Selectas S.A.	13.246,94	4.189,28
Goldenbananas S.A.	-	1.875,90
Gutierrez Ochoa Manuel	8.274,86	15.480,51
Hilues S.A.	-	3.307,80
Imeldabanana S.A.	-	3.866,94
Krapp S.A.	2.478,07	4.372,05
Lamiformi C. Ltda.	-	7.623,25
Litobanano S.A.	-	4.405,59
Logistica Bananera S.A.	-	2.306,95
Luderson S.A.	20.692,97	17.791,36
Ochoa Chacon Edison	2.034,00	1.998,00
Orellana Barriga Washington	2.135,70	-
Otisgraf S.A.	-	4.295,70
Palacios Marquez Jorge	2.450,49	1.770,44
Paladines Cordova Omar	4.068,00	1.998,00
Parazul S.A.	-	3.492,06
Predifal C. Ltda.	2.509,65	2.844,27
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.A.	22.703,97	8.030,88
Samayacu C. Ltda.	2.509,65	1.003,86
Tadura S.A.	-	2.467,53
Torres Ochoa Maria	3.478,40	3.478,40
Valensi S.A.	-	1.313,13
Zambrano Zambrano Vicente	-	1.875,90
Otros Valores menores a \$1000	25.472,29	10.329,98
US\$	228.041,09	236.118,94

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
 Teléfonos: 2510155 – 2513557
 Email: panamericanyasociados@gmail.com
 Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

2. Clientes Relacionados

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
American Paint S.A.	22,20	22,20
Megagencia S.A.	15,00	1.375,14
Processing Products S.A.	1.757,16	2.140,53
Prokofier s.A.	4.639,52	4.642,36
US\$	<u>6.433,88</u>	<u>8.180,23</u>

3. Prestamos a Empleados

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Apolinario Alache Maria Esther	-	40,00
Arbelaez Bryan	-	40,00
Cercado Francisco	-	40,00
Garcia Stefania	-	40,00
Gonzembach Pablo	9.770,91	100,00
Gonzembach Pablo Miguel	6.404,14	-
Guerrero baque Max	-	40,00
Ilesca Nazario	-	190,00
Mora Jairo	-	50,00
Murillo Avecillas Juana	-	30,00
Ortega Alvaro	-	50,00
Ortega Veliz Angel	-	90,00
Salvador Isabel	-	18.580,97
Santana Azcuy Juan Carlos	-	60,00
Santiestevan Mauricio	71,19	50,00
Velkez Zambrano Eduardo	-	40,00
Comisionistas	-	4,59
US\$	<u>16.246,24</u>	<u>19.445,56</u>

(Nota 3) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Materia Prima	83.242,31	88.513,11
Suministros de Empaque	863,12	955,01
Producto terminado	63.761,11	33.170,64
Producto Comercializado	4.360,50	1.845,70
US\$	<u>152.227,04</u>	<u>124.484,46</u>



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 4) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Anticipo a Proveedores	11.541,39	351,13
Anticipo a Compra de Repuestos	1.200,00	-
US\$	<u>12.741,39</u>	<u>351,13</u>

(Nota 5) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Credito Tributario IVA	74.738,41	97.118,69
Credito Tributario (I.R)	14.302,12	14.302,12
Retenciones Recibidas del Ejercicio	26.524,48	40.135,04
US\$	<u>115.565,01</u>	<u>151.555,85</u>

(Nota 6) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

COSTO HISTORICO

	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinaria Y Equipos</u>	<u>Equipos de Computacion</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total Activos Fijos</u>
Diciembre 31 del 2016	4.410,86	215.460,29	12.571,85	228.081,06	-	460.524,06
Adiciones	-	11.249,38	455,00	87.659,31	2.313,09	101.676,78
Ajustes	-	(6.250,00)	-	(17.214,29)	-	(23.464,29)
Diciembre 31 del 2017	4.410,86	220.459,67	13.026,85	298.526,08	2.313,09	538.736,55

DEPRECIACION ACUMULADA

	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Equipos de Computacion</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total Activos Fijos</u>
Diciembre 31 del 2016	(1.677,66)	(56.487,45)	(121.792,19)	(10.974,40)	-	(190.931,70)
Adiciones	(441,00)	(21.802,72)	(41.879,41)	(868,02)	(93,94)	(65.085,09)
Ajustes	-	-	10.266,61	-	-	-
Diciembre 31 del 2017	(2.118,66)	(78.290,17)	(153.404,99)	(11.842,42)	(93,94)	(245.750,18)
Valor neto en libros	2.292,20	142.169,50	(140.378,14)	286.683,66	2.219,15	292.986,37

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 7) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos No Corrientes al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Depositos en Garantías	9.142,86	6.942,86
US\$	<u>9.142,86</u>	<u>6.942,86</u>

(Nota 8) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Proveedores No Relacionados Locales	1 70.113,06	62.397,82
Otras Cuentas por Pagar	2 267,94	204,26
US\$	<u>70.381,00</u>	<u>62.602,08</u>

1. Proveedores No Relacionados Locales

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Aguilar Romero Joffre	4.293,08	-
Alessa S.A.	5.946,42	11.147,80
Cabezas Perez Juan	-	2.212,76
Cedeño Larrea Carol	6.062,86	-
Chubb Seguros Ecuador S.A.	-	2.545,61
Cnel Ep	2.818,71	4.252,23
Compañía de Seguros Condor S.A.	-	6.903,31
Compañía Ecuatoriana De Reciclaje S.A.	-	7.605,04
Consultora Panamerican Martinez y Asociados Co.	-	1.650,00
Miraglia Murillo Leonardo	2.338,25	-
Multihonor S.A.	2.172,63	1.358,37
Nodien S.A.	-	4.522,14
Oscuez Zuñiga Graciela	-	2.768,06
Paladines Rodriguez Victor	-	2.675,43
Plasticos del Litoral Plastit S.A.	3.398,68	-
Plasticsacks C. Ltda.	8.475,00	-
Provelan C. Ltda.	-	1.448,55
Quimica Comercial Quimicial C. Ltda.	4.950,80	5.647,66
Te-r-ce Ecuatoriana S.A.	15.770,00	-
Velazquez Sierra Ernesto	-	2.531,10
Otros Valores Menores a \$1000	13.886,63	5.129,76
US\$	<u>70.113,06</u>	<u>62.397,82</u>

2. Otras Cuentas Por Pagar

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Cuentas por Pagar Varias	185,62	167,66
Cuentas por Pagar Multas Empleados	102,32	36,60
US\$	<u>267,94</u>	<u>204,26</u>

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 9) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS C/P.

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Porcion Corriente Prestamo Banco de Machala	-	24.892,38
Porcion Corriente Prestamo Banco de Guayaquil	-	14.135,04
US\$	<u>-</u>	<u>39.027,42</u>

(Nota 10) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Con la Administracion Tributaria	1 15.240,77	16.241,34
Obligaciones con el IESS	2 2.684,22	2.959,75
Obligaciones con los Empleados	3 14.282,89	13.271,82
Sueldos Por Pagar	-	5.411,64
Participacion Trabajadores por pagar 15%	8.983,50	516,89
US\$	<u>41.191,38</u>	<u>38.401,44</u>

1. Con la Administracion Tributaria

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Iva en Venta a Liquidar	11.249,50	14.055,62
Retenciones en la Fuente Por Pagar	1.680,79	1.257,74
Retenciones Iva Por Pagar	2.310,48	927,98
US\$	<u>15.240,77</u>	<u>16.241,34</u>

2. Obligaciones con el IESS

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Aporte Personal	1.132,83	1.065,73
Aporte Patronal	1.178,57	1.370,22
Fondos de Reserva	42,84	157,02
Prestamos Quirografarios	329,98	366,78
US\$	<u>2.684,22</u>	<u>2.959,75</u>

3. Beneficios de Ley a Empleados

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Decimo Tercer Sueldo	891,73	939,80
Decimo Cuarto Sueldo	4.975,00	5.962,17
Vacaciones	8.416,16	6.369,85
US\$	<u>14.282,89</u>	<u>13.271,82</u>



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 11) CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

El detalle de Cuentas por Pagar Diversas relacionadas al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Salvador Isabel	26.523,90	-
Gonzembach Iglesias Pablo	140.000,00	12.832,47
Salvador Isabel - Reembolso	1.311,68	-
Gonzembach Vallejo Pablo Alejandro	8.161,18	46.000,00
US\$	<u>175.996,76</u>	<u>58.832,47</u>

(Nota 12) ANTICIPOS DE CLIENTES

El detalle de Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Anticipos de Clientes Varios	19,85	-
	<u>19,85</u>	<u>-</u>

(Nota 13) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P.

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras L/P. al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Prest. Banco de Machala	48.409,22	89.457,16
Prest. Banco de Guayaquil	35.471,28	7.203,12
Prest. Banco Internacional	-	50.820,51
Tarjetas de Credito	30.748,02	29.841,79
US\$	<u>114.628,52</u>	<u>177.322,58</u>

✓ **Banco de Machala: Préstamo 1**

Fecha Inicio septiembre 12 del 2017; Fecha Final Agosto 22 del 2021; Monto del Préstamo US\$ 38.986,00 con tasa de interés de 11,23% anual.

✓ **Banco Guayaquil: Préstamo 2**

Fecha Inicio julio 29 del 2014; Fecha Final diciembre 2 del 2018; Monto del Préstamo US\$ 62.402,56 con tasa de interés de 11,23% anual.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 15) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de diez mil 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 10.000 Acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Accion	% por Accion	Valor Total 2017
Gonzembach Vallejo Pablo Alejandro	9.999	1,00	99,99%	9.999,00
Arboleda Jaime Carlos Julio	1	1,00	0,01%	1,00
	<u>10.000</u>		<u>100%</u>	<u>10.000,00</u>

(Nota 15) INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Venta Producto Terminado	1.241.306,35	1.057.890,95
Venta Producto Comercializado	93.059,97	24.306,00
Descuento en Ventas	(22.301,88)	(15.629,32)
US\$	<u>1.312.064,44</u>	<u>1.066.567,63</u>

(Nota 16) COSTO OPERACIONALES

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Costo de Venta	443.890,65	420.096,79
Costo de Fabricacion	306.285,35	278.924,53
US\$	<u>750.176,00</u>	<u>699.021,32</u>

(Nota 17) GASTOS DE VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Comisiones en Ventas	80.036,83	77.354,89
Transporte y Estibas	29.383,39	8.148,83
Servicios Basicos	8.326,15	-
Publicidad y Propaganda	950,00	2.867,36
US\$	<u>118.696,37</u>	<u>88.371,08</u>



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 18) GASTOS ADMINISTRATIVOS

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Sueldos y Remuneraciones a Empleados	90.983,42	123.270,11
Aportes IESS - Administracion	11.416,19	14.363,38
Beneficios Sociales a Empleados	10.002,79	10.525,46
Impuestos y Contribuciones	33.672,67	18.676,25
Honorarios y Servicios Profesionales	37.420,77	19.924,41
Suministros y Materiales	4.176,14	3.858,99
Muebles y Equipos de Oficina	1.562,24	1.200,98
Arriendos de Bienes Inmuebles	8.585,07	7.924,68
Servicios Administrativos de Oficina	1.718,30	-
Comunicaciones y Transportes	5.757,34	4.529,75
Servicios Basicos	7.397,12	10.234,60
Gastos de Gestion	41.390,72	17.676,26
Seguros Generales	16.617,82	24.011,01
Reparacion, Mantenimiento y Adecuaciones	23.652,14	46.669,78
Otros Gastos Administrativos	4.914,04	1.486,48
Depreciacion y Amortizaciones	40.380,86	43.188,43
Provisiones	2.107,78	834,84
Gastos no Deducibles	30.290,53	5.028,33
US\$	<u>372.045,94</u>	<u>353.403,74</u>

(Nota 19) GASTOS FINANCIEROS

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Intereses Bancarios	2.771,21	5.803,06
Comisiones Bancarias	7.427,58	6.582,80
Gastos Bancarios	1.976,97	1.586,05
US\$	<u>12.175,76</u>	<u>13.971,91</u>

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los socios en caso de liquidación de la compañía.

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Reserva Legal	5.546,06	5.546,06
Reserva Facultativa	1.855,19	347.932,60
US\$	<u>7.401,25</u>	<u>353.478,66</u>



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Resultados del Ejercicio

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía **Bagsacorp S.A.** Obtuvo una Utilidad Neta US\$ **2.929,05**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de compañía **Bagsacorp S.A.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2017 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **Bagsacorp S.A.** Ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Resultados Adopcion 1era Vez Niif	73.620,11	-
US\$	<u>73.620,11</u>	<u>-</u>



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de los estados financieros (18 de abril 2018) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.