

**MARXHOP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
2017 y 2016**

## **INFORMACIÓN GENERAL**

### **Constitución y operaciones**

**MARXHOP S.A.**, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 07 de agosto del 1998, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 01 de septiembre de 1998. La compañía cambio su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la del Guabo provincia de El Oro, mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-11-0001220 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 23 de febrero del 2011.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la explotación, producción, cría de larvas de camarones y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios y camaronerías. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la parroquia Barbones, cantón El Guabo sitio El Porvenir no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La compañía para poder operar renovó el 07 de octubre del 2013 la autorización para ejercer la actividad acuícola mediante la cría y cultivo de camarón en tierras propias, en una extensión de 145 hectáreas de su predio ubicadas en el sitio Hacienda “Pampas de Barbones-El Porvenir”, Parroquia Barbones, Cantón El Guabo, Provincia de del Oro.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0991459189001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca y del Ministerio del Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 98% y 2% las realiza a las compañías Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. y Negocios Industriales Real N.I.R.S.A. S.A. respectivamente.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros

**Base de presentación.** –Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en mayo del 2015 y vigentes para el año 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

### **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

### **Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en banco y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### **Activos y pasivos financieros**

## **Activo Financiero**

**Préstamos y otras cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en (15 días), no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden préstamos, que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y liquidan en el corto plazo.

**Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

## **Anticipos entregados a proveedores**

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio.

## **Servicios y otros pagos anticipados**

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

## **Impuestos por compensar**

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos se compensan con las declaraciones futuras de impuestos que se deberán compensar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

## **Inventarios**

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

De acuerdo a la sección 13 de Inventarios, los inventarios se valoran al valor neto de realización, esto es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

## **Medición Inicial**

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

## **Medición Posterior**

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

## **Activos Biológicos**

### **Reconocimiento**

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y solo cuando:

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados; Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y El valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

### **Medición Inicial**

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios.

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha se detallan a continuación:

#### **Preparación de la piscina**

Después de la cosecha se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastrilla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

#### **Proceso de producción y cultivo**

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con balanceado, se lleva un control de su crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el ciclo es de tres a cuatro veces al año.

#### **Cosecha**

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

#### **Infraestructura**

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeos

## **Medición Posterior**

Con posterioridad a la medición inicial los activos biológicos se miden al costo, debido al grado de complejidad que representa su valoración, ya que la larva de camarón en su proceso de transformación biológica está expuesta a factores externos e internos que afectan su rendimiento tales como: variaciones climáticas, plagas, calidad del balanceado, calidad de la larva y otras afectaciones propias del proceso de producción, así como: también a la fluctuación del precio en el mercado. Los factores antes citados no permiten medir de forma fiable el valor razonable de las piscinas de camarón en su proceso de transformación mientras estén en proceso.

## **Propiedades y Equipos**

### **Medición Inicial**

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

### **Medición Posterior**

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, medirá sus elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

<b>Propiedades y Equipos</b>	<b>Política de capitalización</b>	<b>Años</b>	<b>% depreciación</b>	<b>Valor Residual</b>
Terreno	-	-	-	-
Instalaciones	Más de US\$1.000	10-23	4% - 10%	-
Maquinarias y Equipos	Más de US\$1.000	10-20	10% - 33%	-
Equipo de Computación	Más de US\$1.000	3	33%	-
Vehículos	Más de US\$1.000	5	20%	-
Otras propiedades	Más de US\$1.000	10	10%	-

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

### **Beneficios a empleados**

**Corrientes:** Corresponden principalmente a:

**Participación de los trabajadores en las utilidades:** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

**Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengado.

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

### **Jubilación patronal y desahucio**

La Compañía mantiene como política reconocer la provisión por jubilación patronal para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo, si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial, la Compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

### **Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

### **Reserva legal**

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse 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 y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

### **Distribución de dividendos**

La distribución y pago de dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas y al momento de ser distribuidos se rebaja del patrimonio y son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

De acuerdo a la sección 34 de actividades especializadas de la NIIF Pymes, la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de MARXHOP S.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

### **Reconocimiento de Costos y gastos**

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

### **Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

### **Sistema contable**

El sistema que maneja la compañía **MARXHOP S.A.**, para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "ShrimpSoft", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es el Sr. Nelson Benavides. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Centos 7, y los equipos informáticos que se conectan al servidor es la versión Windows 7.

## EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Caja	1.453	1.027
<b><u>Bancos</u></b>		
Loja S.A.	94.383	221.349
	<u><b>95.836</b></u>	<u><b>222.376</b></u>

## ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	-	15.832
Otras cuentas por cobrar	a) <u>8.305</u>	<u>2.454</u>
	<u><b>8.305</b></u>	<u><b>18.286</b></u>

## INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Inventario de materiales e insumos	<u>47.008</u>	<u>51.794</u>
	<u><b>47.008</b></u>	<u><b>51.794</b></u>

## ACTIVO BIOLÓGICO

Al cierre del periodo las piscinas sembradas o en proceso de producción se vieron afectadas por plagas, variaciones climáticas, calidad de la larva, calidad del balanceado, fluctuaciones de precio que limitaron su valoración, adicional a ello otra razón que limita la medición es que estas piscinas tiene en promedio 90 días de siembra ya que fueron sembradas entre octubre a diciembre del 2017.

## ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
SRI devolución IVA	<u>102.982</u>	<u>100.583</u>
	<u><b>102.982</b></u>	<u><b>100.583</b></u>

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Retenciones en la fuente del año	20.687	22.907
Compensación del año	<u>(20.687)</u>	<u>(22.907)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

## PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2017 y 2016 se detalla a continuación:

<u>Movimientos del año 2017</u>					
	%	Saldos al	Adiciones y	Reavalúo	Saldos al
	Deprec	01/01/2017	Deprec.		31/12/2017
Terrenos	-	128.325	-	886.675	1.015.000
Instalaciones	4-10%	178.980	-	296.779	475.759
Maquinaria y Equipo	10-33%	268.922	-	51.150	320.072
Equipos de Computación	33,33%	28.709	-	-	28.709
Vehículos	20%	148.766	6.009	-	154.775
Otras propiedades, planta, equipos	10%	32.499	-	-	32.499
<b>Subtotal</b>		<b>786.201</b>	<b>6.009</b>	<b>1.234.604</b>	<b>2.026.814</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(273.636)</b>	<b>(60.830)</b>	-	<b>(334.466)</b>
<b>Deterioro acumulado</b>		-	-	-	-
<b>Total</b>		<b><u>512.565</u></b>	<b><u>(54.821)</u></b>	<b><u>1.234.604</u></b>	<b><u>1.692.348</u></b>

<u>Movimientos del año 2016</u>					
	%	Saldos al	Adiciones y	Venta y/ o	Saldos al
	Deprec	01/01/2016	Deprec.	bajas	31/12/2016
Terrenos	-	128.325	-	-	128.325
Instalaciones	4-10%	178.980	-	-	178.980
Maquinaria y Equipo	10-33%	115.240	153.682	-	268.922
Equipos de Computación	33,33%	28.709	-	-	28.709
Vehículos	20%	157.554	28.686	(37.475)	148.765
Otras propiedades, planta, equipos	10%	32.500	-	-	32.500
<b>Subtotal</b>		<b>641.308</b>	<b>182.368</b>	<b>(37.475)</b>	<b>786.201</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(256.451)</b>	<b>(53.411)</b>	<b>36.226</b>	<b>(273.636)</b>
<b>Deterioro acumulado</b>		-	-	-	-
<b>Total</b>		<b><u>384.857</u></b>	<b><u>128.957</u></b>	<b><u>(1.249)</u></b>	<b><u>512.565</u></b>

## PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Cuentas por pagar locales	481.198	100.571
Otras cuentas por pagar relacionadas	1.999	1.999
Otras cuentas por pagar	30	10
	<u><b>483.227</b></u>	<u><b>102.580</b></u>

## OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	23.872	60.866
15% participación trabajadores por pagar	b)	31.436	63.542
Beneficios de ley a empleados	c)	12.978	13.924
Con el IESS		7.094	6.423
Con la administración tributaria	d)	2.437	2.641
Dividendos por pagar		-	4.013
		<u>77.817</u>	<u>151.409</u>

a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	60.866	20.773
Provisión del año	44.559	83.773
Pagos	(60.866)	(20.773)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(20.687)	(22.907)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>23.872</u>	<u>60.866</u>

b) El movimiento de la provisión para el 15% participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	63.542	29.335
Provisión del año	31.436	63.542
Pagos	(63.542)	(29.335)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>31.436</u>	<u>63.542</u>

c) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	13.924	12.726
Provisión del año	38.593	41.354
Pagos	(39.539)	(40.156)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>12.978</u>	<u>13.924</u>

d) Un resumen de las obligaciones con la administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	2.186	2.575
Retención Iva	251	66
	<u>2.437</u>	<u>2.641</u>

## INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Venta de camarón	a) 2.060.731	2.268.362
Otras ventas 12%	7.987	-
	<u>2.068.718</u>	<u>2.268.362</u>

- a) A continuación, se presenta un detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Clientes:	Venta de bienes Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	2.012.447	2.086.465	-	8.511
Exorban S.A.	-	13.274	-	7.319
Negocios Industriales Real N.I.R.S.A. S.A.	44.970	168.623	-	-
Otros	3.314	-	-	2
	<u>2.060.731</u>	<u>2.268.362</u>	<u>-</u>	<u>15.832</u>

## COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

### COSTOS DE VENTA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	51.794	33.305
Inventario Inicial Producto en proceso	191.789	204.420
Compras	1.132.388	1.045.295
Inventario Final material Directo	(47.008)	(51.794)
Inventario Final Producto en proceso	(343.779)	(191.789)
Mano de Obra Directa	236.140	274.940
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	55.581	48.161
Mantenimiento y Reparaciones	97.536	53.745
Suministros - Materiales Y Repuestos	52.269	67.135
Otros Costos de Producción	18.127	22.583
Combustibles y Lubricantes	72.768	59.517
Transporte	27.478	28.200
Alimentación de Personal	25.676	27.932
Otros Costos	9.388	6.860
	<u>1.580.147</u>	<u>1.628.510</u>

### GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	142.705	111.738
Aportes Seguridad Social	28.473	22.888
Beneficios Sociales	15.075	11.735
Honorarios Profesionales	7.152	4.678
Impuestos y Contribuciones	3.751	8.371
Mantenimientos y Reparaciones	14.877	5.650
Transporte	133	287
Gasto de Viaje	4.005	165
Otros	48.093	45.843
	<u>264.264</u>	<u>211.355</u>

## IMPUESTO A LA RENTA

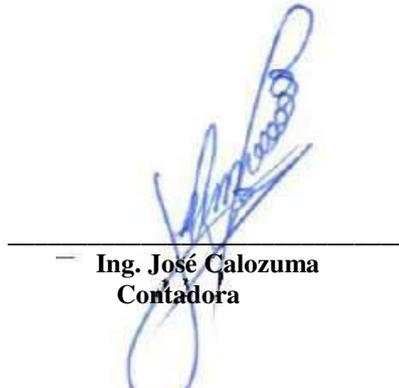
El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	<b>209.573</b>	<b>423.614</b>
15% Participación trabajadores por pagar	<b>(31.436)</b>	<b>(63.542)</b>
Gastos no deducibles	24.405	20.714
Base Imponible	<b>202.542</b>	<b>380.786</b>
22% de Impuesto a la renta Causado	<b>(44.559)</b>	<b>(83.773)</b>
Retenciones en la fuente	20.687	22.907
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b><u>23.872</u></b>	<b><u>60.866</u></b>

ii



Betty Yhanet Jaramillo Valarezo  
Gerente General



Ing. José Calozuma  
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros