

CENELISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. Información General

CENELISA S.A. se constituyó el 02 de marzo de 1999, bajo las leyes de la República de Ecuador, con plazo de 50 años. Las acciones de la Compañía son poseídas por una persona natural y una jurídica de nacionalidad ecuatoriana.

La actividad de la Compañía consiste, en la compra, venta, administración, arrendo, anticresis, agenciamiento, permuta, corretaje, explotación, de bienes inmuebles urbanos y rurales.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, en adelante (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros de CENELISA S.A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 1 de marzo del 2018, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la Compañía.

Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y Moneda Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

CENELISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

[Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

3. Resumen de la Principales Políticas Contables

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

Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento: es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Activos y pasivos financieros

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones en certificados de depósito a plazo. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas: son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

- Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

CENELISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar proveedores y otros pasivos financieros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Propiedades y Equipos

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o conceden.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calculan sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de propiedades y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de las propiedades y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

CRNELISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

[Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

Deterioro

Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

CENELISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revertirán si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se reverta una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Beneficios a Empleados

Los beneficios corrientes se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades.

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 y se presenta como parte de los costos, gastos administrativos o gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- Vacaciones:

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

CENEJSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

[Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$]

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

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

4. Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emítidas pero aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

CENELISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Tema	Adopción para el ejercicio terminado a partir de
NIC 33	Mejoras relacionadas con la tenencia de una propiedad o una finca y las referencias a transferencias de propiedades de inversión en que las entidades deben reconocer cuando hay un cambio de modelo en el uso del activo	1 de enero 2018
NIC 40	Mejoras relacionadas con la tenencia de una propiedad o una finca y las referencias a transferencias de propiedades de inversión en que las entidades deben reconocer cuando hay un cambio de modelo en el uso del activo	1 de enero 2018
NIF 1	Recomendación relacionada a la eliminación de las cuentas en su	1 de enero 2018
NIF 2	Los entornos de interés como metodologías de formación tipo de	1 de enero 2018
NIF 3	Los entornos de interés como metodologías de formación tipo de	1 de enero 2018
NIF 4	Recomendación a la NIF 4 Contratos de seguros, relativa a la aplicación de la NIF 4 (protección de la entidad)	1 de enero 2018
NIF 9	Correspondencia a la modificación de la NIF 9 que reemplaza los	1 de enero 2018
NIF 10	Publicación de la norma "Recomendación de los ingresos y	1 de enero 2018
NIF 11	Procedimientos de los contratos con los clientes", esta norma	1 de enero 2018
NIF 12	Recomendación a la NIF 12 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 13	Recomendación a la NIF 13 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 14	Recomendación a la NIF 14 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 15	Recomendación a la NIF 15 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 16	Recomendación a la NIF 16 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 17	Recomendación a la NIF 17 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 18	Recomendación a la NIF 18 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 19	Recomendación a la NIF 19 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 20	Recomendación a la NIF 20 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 21	Recomendación a la NIF 21 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 22	Recomendación a la NIF 22 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 23	Recomendación a la NIF 23 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 24	Recomendación a la NIF 24 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 25	Recomendación a la NIF 25 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 26	Recomendación a la NIF 26 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 27	Recomendación a la NIF 27 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 28	Recomendación a la NIF 28 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 29	Recomendación a la NIF 29 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 30	Recomendación a la NIF 30 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 31	Recomendación a la NIF 31 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 32	Recomendación a la NIF 32 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 33	Recomendación a la NIF 33 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 34	Recomendación a la NIF 34 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 35	Recomendación a la NIF 35 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 36	Recomendación a la NIF 36 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 37	Recomendación a la NIF 37 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 38	Recomendación a la NIF 38 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 39	Recomendación a la NIF 39 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 40	Recomendación a la NIF 40 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 41	Recomendación a la NIF 41 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 42	Recomendación a la NIF 42 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 43	Recomendación a la NIF 43 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 44	Recomendación a la NIF 44 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 45	Recomendación a la NIF 45 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 46	Recomendación a la NIF 46 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 47	Recomendación a la NIF 47 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 48	Recomendación a la NIF 48 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 49	Recomendación a la NIF 49 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 50	Recomendación a la NIF 50 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 51	Recomendación a la NIF 51 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 52	Recomendación a la NIF 52 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 53	Recomendación a la NIF 53 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 54	Recomendación a la NIF 54 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 55	Recomendación a la NIF 55 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 56	Recomendación a la NIF 56 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 57	Recomendación a la NIF 57 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 58	Recomendación a la NIF 58 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 59	Recomendación a la NIF 59 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 60	Recomendación a la NIF 60 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 61	Recomendación a la NIF 61 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 62	Recomendación a la NIF 62 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 63	Recomendación a la NIF 63 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 64	Recomendación a la NIF 64 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 65	Recomendación a la NIF 65 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 66	Recomendación a la NIF 66 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 67	Recomendación a la NIF 67 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 68	Recomendación a la NIF 68 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 69	Recomendación a la NIF 69 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 70	Recomendación a la NIF 70 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 71	Recomendación a la NIF 71 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 72	Recomendación a la NIF 72 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 73	Recomendación a la NIF 73 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 74	Recomendación a la NIF 74 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 75	Recomendación a la NIF 75 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 76	Recomendación a la NIF 76 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 77	Recomendación a la NIF 77 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 78	Recomendación a la NIF 78 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 79	Recomendación a la NIF 79 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 80	Recomendación a la NIF 80 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 81	Recomendación a la NIF 81 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 82	Recomendación a la NIF 82 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 83	Recomendación a la NIF 83 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 84	Recomendación a la NIF 84 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 85	Recomendación a la NIF 85 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 86	Recomendación a la NIF 86 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 87	Recomendación a la NIF 87 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 88	Recomendación a la NIF 88 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 89	Recomendación a la NIF 89 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 90	Recomendación a la NIF 90 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 91	Recomendación a la NIF 91 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 92	Recomendación a la NIF 92 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 93	Recomendación a la NIF 93 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 94	Recomendación a la NIF 94 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 95	Recomendación a la NIF 95 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 96	Recomendación a la NIF 96 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 97	Recomendación a la NIF 97 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 98	Recomendación a la NIF 98 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 99	Recomendación a la NIF 99 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018
NIF 100	Recomendación a la NIF 100 Contratos de seguros, relativa a la	1 de enero 2018

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Activos	2,979	19,939

corresponden a la cuenta corriente bancaria que la entidad mantiene en el Banco Bolivariano por U.S.\$ 2,979

CENELISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,858	-
Otras cuentas por cobrar:		
Crédito tributario por IVA		6,596
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	4,130	7,195
Crédito tributario por impuesto a la renta	(26)	-
Otras	23,508	23,506
	<u>27,610</u>	<u>37,297</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>29,468</u>	<u>37,297</u>

7. Propiedades, Mobiliarios y Equipos

El detalle de las propiedades, mobiliarios y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo:		
Terrenos	210,395	210,395
Edificios	557,134	557,134
Muebles y equipos	5,708	5,078
Muebles y enseres	13,722	13,722
Equipos de computación	1,203	640
Vehículos	70,740	70,740
	<u>858,902</u>	<u>857,709</u>
Depreciación acumulada	<u>(348,029)</u>	<u>(312,111)</u>
Propiedades y equipos, neto	<u>510,872</u>	<u>545,598</u>

CENELISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

8. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	5,201	6,820
Otras cuentas por pagar:		
Accionistas	325,428	370,984
Depositos en garantía	8,934	8,934
Impuesto al valor agregado por pagar	225	2,497
Beneficios sociales a empleados	1,364	-
Participación de trabajadores en utilidades	254	-
Total otras cuentas por pagar	341,406	389,235

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades se incluye en el rubro de gastos administrativos y ventas en el estado de resultados integrales.

9. Impuesto a la Renta

Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25% Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales.

CENELISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales, ii) a las que se dediquen a la producción de bienes incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^{er} y 14^{er} remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5.000 a US\$ 1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISU para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

10. Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado y Número de Acciones

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social estaba constituido por 2.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 cada una.

CENELISA S. A.

Notas a los Estudios Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11. Gastos de Administración y Ventas

El detalle de los gastos de administración y ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Gastos de gestión	8,323	9,549
Gastos de viaje	2,685	5,441
Gastos de suministro	2,174	3,046
Gastos legales	1,859	-
Gastos de alquiler	8,034	-
Honorarios	3,333	-
Impuestos y contribuciones	6,725	6,166
Depreciaciones	35,919	32,116
Gastos bancarios	63	60
Gastos de seguros	4,440	3,193
Servicios básicos	944	934
Otros	25,572	7,669
	<u>100,090</u>	<u>68,177</u>

12. Administración de Riesgos

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas de la Compañía. Dicho departamento identifica, evalúa y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

CENELISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

[Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

Riesgo de Mercado

El departamento contable mantiene listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

Uno de los riesgos más comunes es de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los indicadores financieros de liquidez al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como siguen:

CENELISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2017	2016
Efectivo y equivalente de efectivo	2,979	19,939
Cuentas por cobrar comerciales	1,858	-
Otras cuentas por cobrar	-	-
Total Activos corrientes	4,837	19,859
Cuentas por pagar comerciales	5,201	6,820
Otras cuentas por pagar	336,206	382,415
Impuesto a la renta por pagar	-	10,887
Total Pasivos corrientes	341,407	400,022
Indicador de Liquidez	7058%	2007%

Debido al aumento de las operaciones de la Compañía durante el 2017, el indicador de liquidez se ha incrementado respecto al 2016.

Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Los indicadores financieros de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar, corriente y no corriente	5,201	6,820
	5,201	6,820
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	2,979	19,939
Deuda neta	8,180	26,759
Total patrimonio	391,913	298,834
Capital total	210,084	229,568
Índice de apalancamiento	4%	12%

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.