

## NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

**Nombre de la entidad.**  
Centeniocorp Cía. Ltda.

**RUC de la entidad.**  
0190352935001

**Domicilio de la entidad.**  
Circunvalación Sur s/n y Pedro Gómez, Edificio Cybersur

**Forma legal de la entidad.**  
Compañía Limitada.

**País de incorporación de la entidad.**  
Ecuador.

### Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.

Centeniocorp Cía. Ltda., fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 19 de noviembre de 2008. Su objetivo principal es la adquisición y tenencia de acciones.

Centeniocorp Cía. Ltda., pertenece a un grupo de compañías industriales, comerciales y de servicios.

### IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

### ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentra referenciada a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

### Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

## Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

### Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja/ bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se mide inicial y posteriormente por su valor nominal.

### Inversiones no corrientes.

Las inversiones se reconocen de acuerdo al método de la participación, en el reconocimiento inicial se registra al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el estado de resultado del período de la participada, después de la fecha de adquisición.

En los estados financieros, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período.

### Impuestos

Impuesto a la renta.- la provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del 22% aplicable a la utilidad gravable del año 2017 y 2016. Los dividendos en efectivo y la participación en los resultados de las subsidiarias/asociadas (ingresos por reconocimiento del valor patrimonial proporcional), declarados o reconocidos se encuentran exentos de impuestos a la renta (tributan en la compañía que los declara).

### Patrimonio

Capital suscrito.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

## **Ingresos operacionales.**

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos procedentes de las utilidades obtenidas por el producto de las inversiones realizadas en compañías asociadas.

## **Gastos.**

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

## **Estado de flujos de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

## **Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

## **ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

### **POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

Esta política aplica a todas las entidades y compañías pertenecientes al Grupo Consensocorp incluyendo empleados, directores y cualquier otro individuo que entre en una relación formal con el grupo.

La gestión de Riesgos Corporativos es un proceso realizado por el Directorio, la Administración y el Personal restante del grupo, para establecer estrategias para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la entidad, evaluar los riesgos relacionados y desarrollar estrategias para manejarlos y mitigarlos.

Como se menciona anteriormente, este proceso es ejecutado en el Grupo en tres niveles primarios de organización:

- Directorio y Administración Ejecutiva
- Funciones de Supervisión y Monitoreo de Riesgos
- Funciones operativas.

### Riesgos Estratégicos.

Marcas y Reputación: La reputación que ostenta tanto el grupo como las marcas que produce y comercializa implica un buen posicionamiento en el mercado nacional y representa competitividad en el mercado extranjero hacia donde se vende el producto, por lo que el perfil de riesgo no resulta mayor.

Competencia: La incapacidad en responder a las acciones de los competidores actuales o nuevos que ingresan al mercado, lo cual podrá afectar adversamente a las ventajas competitivas del grupo y/o a la habilidad para crecer, se ve mitigada por el estudio y análisis realizado por el comité que analiza la competitividad de los costos, diseño innovador que permite estar a la vanguardia en su género y una constante optimización de estructura de producto.

### Factores Macro-Económicos:

Los factores relacionados a condiciones macro económicas se encuentran fuera del control del Grupo y las mismas podrían afectar a la habilidad para mantener o incrementar los ingresos y ganancias, asimismo pueden darse fracasos al identificar y reaccionar a la dinámica de factores macroeconómicos, por lo que alguna de las actividades que se realiza es la de reunirse por lo menos una vez al año para analizar varios escenarios de crisis con un horizonte de 5 años con especialistas que soportan el entendimiento y manejo de estos factores, sin embargo se advierten oportunidades de mejora pues no existe una estructura que analice de manera preventiva los factores macroeconómicos convirtiendo las amenazas en oportunidades.

### Riesgos Operacionales.

Planificación: Fallas en desarrollar un plan de producción y calendario para cubrir los pedidos realizados por los clientes, mientras se alcanzarán los objetivos de rotación de inventarios establecidos por el Grupo. Ante este riesgo se advierten actividades como las de contar con Forescat que fija la producción para un periodo considerable de tiempo y se complementa con análisis de quiebre y se tiene un seguimiento al programa de producción y revisión de cobertura, las que son materia de auditoria. En este sentido el riesgo resultante no es alto.

Compras: Fallas en adquirir las materias primas directas e indirectas y los servicios necesarios para mantener las operaciones o incurrir en desabastecimiento de materias primas podrían ocasionar incremento de precios de los productos perdiendo de esta manera competitiva.

Por lo que como parte de una estrategia o plan de negocios para una organización de compras optimizada están el cumplimiento de fechas de llegada de los materiales, seguimiento logístico, definición de tiempos de reposición, tarifas preestablecidas, control de costos logísticos y una variedad suficiente de proveedores; de esta manera el riesgo no resulta prioritario.

# CENTENIOCORP CIA. LTDA.

## EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	(1)	21,304	12,800

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## 1. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Participación	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Inversiones en asociadas</u>			
Consensocorp S. A.	17,99%	14,384,638	13,335,088

(1) A continuación se presenta el movimiento de inversiones y derechos fiduciarios durante los años 2017 y 2016:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	13,335,088	9,003,073
Dividendos recibidos Consensocorp S. A.	(54,000)	(22,147)
Ajuste aplicación del método de participación	1,103,550	4,354,162
Saldo final	14,384,638	13,335,088

(2) El resumen de los estados financieros de las asociada al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total activos	81,438,573	78,994,776
Total pasivos	(1,523,760)	(4,910,809)
Patrimonio	79,914,813	74,083,967

# CENTENIOCORP CIA. LTDA.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos	7,705,190	-
Costos y gastos	(573,690)	(480,331)
Otros Resultados Integrales	-	24,670,168
Resultado integral del ejercicio	7,131,500	24,189,837

La Compañía mantiene una participación en el Directorio de Consensocorp S.A., en base a la cual tiene el poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y de operación de la asociada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

## 2. IMPUESTOS.

### Aspectos Tributarios.

#### Tarifa del impuesto a las ganancias

#### Provisión para los años 2017 y 2016

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa del 22% y del 25% sobre la proporción de la base imponible que tiene participación un accionista indirecto de la Compañía el cual esta domiciliado en un paraíso fiscal.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

#### Anticipo para los años 2017 y 2016

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

### Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

### Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2015 al 2017.

**PATRIMONIO.****Capital social.**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital de la Compañía está representado por 1,226,627 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

**Reserva legal.**

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.**

Los gastos administrativos y ventas por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuestos	43,761	13,107
Honorarios profesionales	798	1,268
Otros	927	18
	<u>45,486</u>	<u>14,393</u>

**CONTINGENCIAS.**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

**SANCIONES.****De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 30, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 30 de marzo de 2018 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.

  
Ma. Fernanda Brito O.  
CONTADORA GENERAL  
CENTENIOCORP CIA. LTDA.