

**ENCOMECA ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**CONTENIDO:**

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

US\$	Dólares estadounidenses
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Socios de:**

**ENCOMECA ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de ENCOMECA ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ENCOMECA ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIIF).

### **Fundamento de la Opinión**

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 independientes de ENCOMECA ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidad de la Gerencia en relación con los estados financieros**

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



**Freire Hidalgo**  
*auditores s.a.*

**Responsabilidad del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros**

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

**Freire Hidalgo Auditores S. A.**  
Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No. 634

  
Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

**Dirección:**  
Pedro Ponce Carrasco E8-06 y Diego de Almagro

Quito, 15 de marzo de 2018

ENCOMECA, ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AI 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2017	2016
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	34.324	54.833
Activos Financieros	5	823.300	833.574
Inventarios	6	438.319	459.747
Activos por impuestos corrientes	7	23.401	13.889
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.319.344</b>	<b>1.362.043</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y Equipo	8	38.084	50.210
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>38.084</b>	<b>50.210</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.357.428</b>	<b>1.412.253</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	9	1.167.954	1.213.406
Otras obligaciones corrientes	10	61.002	54.568
Cuentas por pagar diversas relacionadas	11	14.085	47.990
Anticipos de clientes		8.997	232
Otros pasivos corrientes		8.399	12.597
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>1.260.437</b>	<b>1.328.793</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Provisión beneficios a empleados	12	20.245	21.163
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>20.245</b>	<b>21.163</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.280.682</b>	<b>1.349.956</b>
<b>PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS</b> (Véase estado adjunto)	14, 15	76.746	62.297
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.357.428</b>	<b>1.412.253</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

ENCOMECA, ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	16	4.443.827	4.341.927
Costo de Ventas	17	<u>(4.063.739)</u>	<u>(3.903.406)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		380.088	438.521
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de ventas y administrativos	17	(447.282)	(408.257)
Gastos financieros		<u>(1.957)</u>	<u>(2.428)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) en operación</b>		(69.151)	27.836
Otros ingresos, egresos (neto)	18	<u>107.082</u>	<u>1.542</u>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta</b>		<u>37.931</u>	<u>29.378</u>
Participación a trabajadores	13	(5.690)	(4.407)
Impuesto a la renta	13	<u>(17.792)</u>	<u>(22.515)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>14.449</u>	<u>2.456</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Resultado integral del año</b>		<u>14.449</u>	<u>2.456</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

ENCOMECA, ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas		Resultados Acumulados		Total
		Legal	Otras Reservas	Ejercicios anteriores	por aplicación de NIIF	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	62.452	1.898	-	(824)	(1.229)	62.297
Apropiación a reserva legal	-	123	-	(123)	-	-
Traspaso de utilidades a reserva facultativa	-	-	2.333	(2.333)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	14.449	-	14.449
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>62.452</b>	<b>2.021</b>	<b>2.333</b>	<b>11.169</b>	<b>(1.229)</b>	<b>76.746</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

ENCOMECA, ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de (en) Actividades de Operación:</b>		
Recibido de clientes	4.562.637	4.043.098
Pagado a proveedores y trabajadores	(4.540.561)	(4.051.256)
Intereses pagados	(1.957)	(2.428)
Participación a trabajadores	(4.407)	(5.568)
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación</b>	<b>15.712</b>	<b>(16.154)</b>
<b>Flujo en Actividades de Inversiones:</b>		
Propiedades y Equipo	(1.398)	(41.073)
<b>Efectivo utilizado en flujo de inversiones</b>	<b>(1.398)</b>	<b>(41.073)</b>
<b>Efectivo de (en) Actividades de Financiamiento</b>		
Financiamiento (Pago) obligaciones con instituciones financieras	(33.905)	40.116
Pago por beneficios a empleados	(918)	(2.133)
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de financiamiento</b>	<b>(34.823)</b>	<b>37.983</b>
Disminución del flujo de fondos	(20.509)	(19.244)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	54.833	74.077
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>34.324</b>	<b>54.833</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

ENCOMECA, ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	14.449	2.456
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciaciones Propiedades y Equipo y Amortización	13.524	12.962
Próvisión beneficios a empleados	-	3.738
Próvisión incobrables	7.311	-
	<u>20.835</u>	<u>16.700</u>
<b>Operaciones del período:</b>		
Activos Financieros	11.728	(300.371)
Inventarios	21.428	(20.641)
Activos por Impuestos corrientes	(9.512)	(4.376)
Cuentas y documentos por pagar	(45.452)	264.075
Otras obligaciones corrientes	6.434	17.869
Otros pasivos corrientes	(4.198)	8.134
	<u>(19.572)</u>	<u>(35.310)</u>
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación</b>	<u><b>15.712</b></u>	<u><b>(16.154)</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

**ENCOMECA, ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 1.- OPERACIONES**

Encomeca, Enlace Comercial Ecuatoriano Cía. Ltda., fue constituida el 9 de enero de 2007, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de enero del mismo año, bajo la razón social de Encomeca, Enlace Comercial Ecuatoriano Cía. Ltda. Su objeto social principal es la Importación, distribución, compraventa y comercialización de productos alimenticios, comestibles, bebidas, artículos del hogar, conservas como galletas, biscochos y todo tipo de dulces.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de ENCOMECA, ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2017, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.5. Activos financieros**

Incluye cuentas por cobrar comerciales, inversiones de corto plazo y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales, inversiones y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar, inversiones y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.6. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

### **2.7. Propiedades y equipo**

#### **2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

#### **2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

#### **2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### **2.8. Costos por préstamos**

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

### **2.9. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

### **2.10. Impuesto a la Renta**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, 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 a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### **2.11. Beneficios a Empleados**

#### **2.11.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

#### **2.11.2 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

## NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

### 2.12. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 2.13. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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 período más cercano en el que se conocen.

## NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye el efectivo en caja y bancos locales por un total de US\$ 34.324 y US\$ 54,833 respectivamente.

## NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Documentos y cuentas por cobrar (1)	843.282	852.918
Otras cuentas por cobrar (2)	5.238	7.160
Total cuenta y documentos por cobrar	848.520	860.078
Provisión cuentas incobrables	(25.220)	(26.504)
<b>Total</b>	<b><u>823.300</u></b>	<b><u>833.574</u></b>

**NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS**  
(Continuación)

- (1) Corresponden a cuentas y documentos por cobrar a clientes nacionales por venta de productos.
- (2) Corresponde fundamentalmente a préstamos entregados a empleados de la Compañía que son posteriormente cancelados.

El movimiento de provisión cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año, neto	26.504	46.255
Provisión del año	7.311	-
Castigos	<u>(8.595)</u>	<u>(19.751)</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>26.220</u></b>	<b><u>26.504</u></b>

**NOTA 6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario Productos Tarifa 1	252.393	295.073
Inventario Productos Tarifa 2	<u>185.926</u>	<u>164.674</u>
<b>Total Inventarios</b>	<b>438.319</b>	<b>459.747</b>

**NOTA 7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a crédito tributario de impuesto a la renta (Ver Nota 13).

**NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Muebles y Enseres	2.492	1.849	10
Equipo de computación	3.267	2.603	33,33
Vehículos	<u>82.641</u>	<u>82.641</u>	20
<b>Subtotal</b>	<b>88.400</b>	<b>87.093</b>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(50.315)</u>	<u>(36.883)</u>	
<b>Propiedades y equipo, neto</b>	<b><u>38.084</u></b>	<b><u>50.210</u></b>	

**NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPO  
(Continuación)**

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año, neto	50.210	22.099
Adiciones / retiros, neto	1.398	41.073
Depreciación	(13.524)	(12.962)
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>38.084</u></b>	<b><u>50.210</u></b>

**NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a valores pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios al cierre del ejercicio.

**NOTA 10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, corresponden a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con la administración tributaria (1)	37.342	32.446
Con el IESS	5.423	4.466
Por beneficios de ley a empleados	12.547	13.250
Participación trabajadores por pagar ( Ver Nota 13)	5.690	4.407
<b>Total</b>	<b><u>61.002</u></b>	<b><u>54.568</u></b>

(1) Corresponde principalmente a saldo de IVA por liquidar y retenciones en la fuente e IVA por pagar.

**NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a préstamo de socio de la Compañía para capital de trabajo, no genera intereses, fue cancelado en el ejercicio 2017.

## NOTA 12.- PROVISIÓN BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 comprenden:

	<u>Diciembre 2017</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	12.985	8.179	21.163
Provisión	-	-	-
Pagos	-	(918)	(918)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>12.985</b>	<b>7.260</b>	<b>20.245</b>

	<u>Diciembre 2016</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	14.012	5.547	19.559
Provisión (reverso)	(1.027)	-	(1.027)
Provisión	-	3.738	3.738
Pagos	-	(1.106)	(1.106)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>12.985</b>	<b>8.179</b>	<b>21.163</b>

## NOTA 13.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, 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 a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### NOTA 13.- IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	37.931	29.377
15% participación empleados (Ver Nota 10)	<u>(5.690)</u>	<u>(4.407)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	32.241	24.971
Mas gastos no deducibles	<u>9.512</u>	<u>29.808</u>
<b>Base imponible</b>	41.753	54.779
Impuesto a la renta calculado	9.186	12.051
Anticipo de impuesto a la renta determinado	28.335	22.515
Exoneración del 40% sobre el saldo del anticipo	<u>(10.543)</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado después de exoneración	17.792	22.515
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<u>17.792</u>	<u>-</u>
Anticipo pagado	(1.977)	(2.881)
Retenciones en la fuente del año	(28.305)	(26.363)
Crédito tributario años anteriores	<u>(10.911)</u>	<u>(7.159)</u>
<b>Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario)</b>	<u>(23.401)</u>	<u>(36.404)</u>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado, una vez aplicada la exoneración del saldo del anticipo. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

### NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está constituido por 62.452 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

### NOTA 15.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

## NOTA 16.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a ingresos por comercialización de productos alimenticios.

## NOTA 17.- COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre, el costo de ventas y gastos de administración y ventas se conforman:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Costo de producción:</b>		
Productos gravados con tarifa 0%	1.850.035	1.713.688
Productos gravados con tarifa 12%	<u>2.213.704</u>	<u>2.189.718</u>
<b>Suman</b>	<b>4.063.739</b>	<b>3.903.406</b>
<b>Gastos de administración y ventas:</b>		
Gastos de ventas	315.420	290.065
Gastos administrativos	131.862	118.192
<b>Suman</b>	<u>447.282</u>	<u>408.257</u>

## NOTA 18.- OTROS INGRESOS, EGRESOS (NETO)

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a compensaciones de proveedores por cumplimiento en niveles de compras.

## NOTA 19.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

## NOTA 20.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

Durante el año 2017, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resumen a continuación:

## **NOTA 20.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES (Continuación)**

- Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 27 del 7 de Julio del 2017, el Servicio de Rentas Internas publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC17- 00000335, sobre la obligación de reportar el Anexo de Activos y Pasivos en el exterior que superen los US\$ 500.000 para las sociedades constituidas en el Ecuador.
- Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000430 del 9 de agosto del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 59 del 17 de agosto del 2017 y su reforma contenida en la Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000568 del 9 de noviembre del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 123 del 20 de noviembre del 2017, el SRI estableció la obligación de emitir facturas, comprobantes de retención, guías de remisión, notas de crédito y notas de débito, a través de mensajes de datos y firmados electrónicamente a los sujetos pasivos mencionados en dicha resolución.
- Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000566 del 9 de noviembre del 2017 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 123 del 20 de noviembre del 2017 y vigente desde esta fecha, el SRI establece la obligación para las personas naturales y sociedades residentes en el Ecuador a reportar la información relacionada con los activos monetarios que mantengan en instituciones financieras del exterior cuyos montos superen los US\$ 100.000.
- Mediante Decreto Ejecutivo N° 210-2017 de fecha 20 de noviembre del 2017; publicado en el Registro Oficial N° 135 del 7 de diciembre del 2017 expedido por el Presidente de la República, se establecen rebajas del pago del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta, correspondiente al año 2017, para personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades; el porcentaje de rebaja va entre el 40% y 100%, en función de los montos de ventas o ingresos brutos anuales establecidos en dicho decreto.
- Con fecha 29 de Diciembre del 2017 se publicó en el Segundo Suplemento la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; esta Ley incluye entre otros aspectos los siguientes:
  - El BCE dejará de abrir cuentas de dinero electrónico y su administración pasará directamente a las instituciones del sistema financiero privado.
  - Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales. Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta, siempre que se refleje un mantenimiento o incremento del empleo.
  - Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no), sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para el efecto.

## **NOTA 20.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES (Continuación)**

- Están obligadas a llevar contabilidad las personas naturales cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior superen US\$300,000, incluyendo a profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.
- Las sociedades exportadoras habituales, las del sector manufacturero, así como las que se dedican a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional, conforme lo establezca el reglamento, que reinviertan sus utilidad en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Se establecen modificaciones en la base imponible de los productos sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados. El artículo 77 establece exenciones del ICE para el alcohol de producción nacional o importado, con las condiciones que se deberán establecer mediante resolución de carácter general; por otra parte el Art. 83 establece que los sujetos pasivos del ICE declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes, se establece un mes adicional para la presentación de la respectiva declaración.
- Se efectúan reformas en la clasificación de MIPYMES para la aplicación de incentivos previstos en esta Ley.

## **NOTA 21.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones originadas por ventas a crédito, resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

## **NOTA 21.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS** **(Continuación)**

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición de capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ 58.907

Índice de liquidez: 68 %

Pasivos totales / patrimonio: 16.69 veces

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

## **NOTA 22.- APROBACIÓN DE LOS 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 Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

## **NOTA 23.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 15 de marzo de 2018, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.