

MOORES
ROWLAND ECUADOR
AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent Member of
BKR
INTERNATIONAL

Edificio Induauto Av. Quito #08 y 9 de Octubre
Piso 5 - Casilla: 09-01-9453
Telefax: (593-4) 2296 281
Guayaquil - Ecuador

Edificio Terranova, Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 2 - Oficina 2A
Telf.: (593-2) 2235924
Quito - Ecuador

*Sweet
&
Coffee*®

DULCAFE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

DULCAFE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*Sweet
&
Coffee*®

DULCAFE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 27

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
DULCAFE S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DULCAFE S.A.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados Integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DULCAFE S.A.** al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión:

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:

3. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración 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 Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los Informes financieros de la Compañía.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

DULCAFE S.A.

Página No. 2

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

DULCAFE S.A.

Página No. 3

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

5. El Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondiente a **DULCAFE S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, es emitido por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **DULCAFE S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente Informe y sus notas.

MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Abril 9 de 2018
Guayaquil - Ecuador

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

DULCAFE S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2017	2016
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	8,969,354	6,689,965
4	Inversiones temporales	1,400,000	0
5	Activos financieros	565,856	1,616,436
6	Existencias	1,340,809	1,172,712
7	Activos por Impuestos corrientes	301,548	267,180
8	Servicios y otros pagos anticipados	545,982	441,105
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	13,123,549	10,187,398
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedad, planta y equipos, neto	5,180,495	4,707,636
	Activo Intangible	3,660	3,660
10	Inversiones	0	115,000
11	Otros activos no corrientes	449,026	379,370
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	5,633,181	5,205,666
	TOTAL ACTIVOS	18,756,729	15,393,064
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Pasivos financieros	2,493,048	2,010,423
13	Pasivo por Impuestos corrientes	1,421,826	956,061
14	Otras obligaciones corrientes	1,770,071	1,621,115
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,684,945	4,587,599
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
15	Jubilación patronal y desahucio	681,007	808,469
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	681,007	808,469
	TOTAL PASIVOS	6,365,952	5,396,068
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
16	Capital social	3,246,200	3,246,200
	Aporte para futuro aumento de capital	1,700,000	0
2	Reserva legal	1,160,238	549,495
2	Resultados acumulados	6,284,338	6,201,301
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	12,390,776	9,996,996
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	18,756,729	15,393,064

Ver notas a los estados financieros

DULCAFE S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
17	VENTAS, NETAS	36,697,481	32,169,654
	(-) COSTO DE VENTAS	(13,310,395)	(12,789,474)
	UTILIDAD BRUTA	<u>23,387,086</u>	<u>19,380,180</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
18	(-) Gastos de ventas	(12,339,948)	(10,661,569)
19	(-) Gastos de administración	(5,479,216)	(5,195,290)
	Total	(17,819,164)	(15,856,859)
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>5,567,922</u>	<u>3,523,321</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
	(+) Otros ingresos	561,309	414,015
	(-) Gastos financieros	(87,707)	(278,947)
	(-) Otros gastos	(342,186)	(100,782)
	Total	<u>131,416</u>	<u>(33,286)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	5,699,339	3,557,607
20	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(854,901)	(533,641)
20	MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	(1,112,876)	(648,092)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>3,731,561</u>	<u>2,375,874</u>
21	UTILIDAD POR ACCION	<u>1.15</u>	<u>0.73</u>

Ver notas a los estados financieros

DULCAFE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Aumento para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados				Total
				Otros resultados integrales	Adopción por primera vez de las NIIF	Utilidad acumulada	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,516,703	0	170,348	551,856	1,543,366	3,224,748	5,319,770	8,216,318
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	2,375,874	2,375,874	2,375,874
Aumento de capital (nota 16)	700,000	0	0	0	0	(700,000)	(700,000)	0
Apertura (nota 2)	0	0	179,147	0	0	(179,147)	(179,147)	0
Pago de dividendos (nota 16)	0	0	0	0	0	(430,000)	(430,000)	(430,000)
Ajustes actuariales (nota 15)	0	0	0	(185,196)	0	0	(185,196)	(185,196)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,216,703	0	549,495	366,660	1,543,366	4,291,475	6,201,301	9,996,956
Provisión efectuada posterior al informe 2016 (nota 2)	0	0	(232,582)	0	0	(232,582)	(232,582)	0
Saldo reexpresados al 1 de enero de 2017	3,216,703	0	787,082	366,660	1,543,366	4,053,683	5,963,714	9,996,956
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	3,731,561	3,731,561	3,731,561
Retiración de utilidades (nota 16)	0	1,000,000	0	0	0	(1,000,000)	(1,000,000)	0
Apertura (nota 2)	0	0	373,155	0	0	(373,156)	(373,156)	0
Ajuste actuariales (nota 15)	0	0	0	328,508	0	0	328,508	328,508
Pago de dividendos (nota 16)	0	0	0	0	0	(1,950,000)	(1,950,000)	(1,950,000)
Ajustes de otros miembros (nota 16)	0	0	0	0	0	283,711	283,711	283,711
Aportes no capitalizados (nota 16)	0	700,000	0	0	0	(700,000)	(700,000)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,216,703	1,700,000	1,160,233	694,958	1,543,366	4,045,004	6,284,338	12,390,226

Ver notas a los estados financieros

DULCAFE S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	37,748,061	32,126,490
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(33,080,773)	(27,487,676)
Otros Ingresos	561,309	414,015
Gastos bancarios	(87,707)	(278,947)
Ajustes años anteriores	<u>612,219</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5,753,109</u>	<u>4,672,882</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos, netos	(1,638,720)	(1,209,380)
Adquisición de activos intangibles	(0)	3,660
Disminución en Inversiones a largo plazo	<u>115,000</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado por las actividades de Inversión	<u>(1,523,720)</u>	<u>(1,213,040)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Pago de dividendos	(1,950,000)	(430,000)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(1,950,000)</u>	<u>(430,000)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	2,279,389	3,029,842
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>6,689,965</u>	<u>3,660,123</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>8,969,354</u>	<u>6,689,965</u>
Ver notas a los estados financieros		

DULCAFE S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	3,731,561	2,375,874
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	1,165,862	800,696
Jubilación patronal y desahucio	201,046	148,206
Impuesto a la renta	1,112,876	648,092
Participación de trabajadores en las utilidades	854,901	533,641
Reconocimiento de gastos	0	311,211
Otros ajustes	612,219	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	1,050,580 (28,783)
Existencias	(168,097)	421,911
Activos por impuestos corrientes	(34,368) (25,570)
Servicios y otros pagados anticipados	(104,877) (225,179)
Inversiones temporales	(1,400,000)	0
Otros activos	(69,656) (26,979)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	482,625	411,158
Pasivos por impuestos corrientes	465,765 (427,627)
Jubilación patronal y desahucio, ajuste actuarial	(328,508)	0
Otras obligaciones corrientes	(1,818,820)	(243,769)
Total ajustes	<u>2,021,548</u>	<u>2,297,008</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>5,753,109</u>	<u>4,672,882</u>

Ver notas a los estados financieros

DULCAFE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

DULCAFE S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en octubre 11 de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de diciembre del mismo año con la denominación Sweet & Coffee Shop Limited S.A. El 12 de julio de 2010 la Compañía procedió a cambiar la razón social por Dulcafe S.A., su actividad principal es la de comidas y bebidas en cafeterías. Su domicilio principal administrativo está ubicado en Guayaquil y dispone de 81 (68 fue el año 2015) puntos de ventas distribuidos 57 (50 fue en el año 2015) locales en la ciudad de Guayaquil y 24 (18 fue en el año 2015) locales en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992106891001.

Aprobación de los Estados Financieros. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 5 del 2018. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 29 de 2017.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento. Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación. El estado financiero adjunto han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos que han sido medidos a su valor razonable, y por obligaciones de beneficio de post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional. Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo de 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros. Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la compañía. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la venta de los productos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los mismos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de materia prima, así como bienes y servicios, que son utilizados para el proceso operativo de la Compañía.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- La marca de la Compañía es reconocida en los mercados de Guayaquil y Quito donde se concentra el 60% de la población del territorio ecuatoriano. Adicionalmente, la Compañía presenta variedad de comidas y bebidas de cafetería y sus costos compiten con otras marcas locales e internacionales. Consecuentemente, el riesgo de mercado esta mitigado y avizora crecimiento por la constante inversión por parte de la Administración de la Compañía.
- **Crédito.**- La Administración de la Compañía considera que el riesgo de crédito está parcialmente mitigado. En el año 2016 y 2015 presenta cartera vencida no mayor a 15 días plazo por las ventas con tarjetas de crédito las mismas que son reintegrada a la Compañía de manera inmediata.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. No obstante, considera que de necesitar financiamiento, acudiría a instituciones financieras locales o del exterior, que ha expresado interés en conceder a la Compañía acceso a líneas de crédito.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación). El costo de los productos terminados es determinado de acuerdo con el método promedio, tomando como base el costo de la factura más los costos asociados con el proceso de producción. El valor neto de realización de los productos terminados es determinado con base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de distribución y ventas.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente anticipos a proveedores; pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía y otros anticipos menores, por desembolsos utilizados básicamente para adquirir bienes y servicios.

Propiedad, planta y equipos, neto.- Están registrados al costo de adquisición, excepto por las maquinarias, equipos de oficina, equipos de computación y muebles y enseres que están registrados a valor razonable mediante valorización realizada en el año 2014 por un perito valuador independiente. Dichos activos están expresados a su valor razonable determinado en la fecha de tasación menos su depreciación acumulada. Los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, planta y equipos, netos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de la propiedad, planta y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Instalaciones	10%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Inversión en acciones.- En el año 2015, están registrada al costo de adquisición ajustado conforme a la Norma Internacional de Contabilidad - NIC No. 28 para inversiones con participación mayor al 20% y menor del 50%. Los aumentos y disminuciones de la cuenta de inversiones en acciones son cargados y acreditados a resultados en función a la determinación de los ajustes a Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en el año 2016 y 2015, respectivamente.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía realizó la apropiación de la reserva legal considerando el 10% de las utilidades del año 2015 y 2014, respectivamente, la misma que se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 de 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado

Reconocimiento de Ingresos, costos y gastos.- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones disminuyen las ventas. Los costos y gastos son reconocidos en función al método del devengado.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta,

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Bancos	4,745,095	3,809,791
Inversiones	3,851,722	2,650,000
Caja	<u>372,537</u>	<u>230,174</u>
Total	<u>8,969,354</u>	<u>6,689,965</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias locales por US\$. 4,130,982 (US\$. 2,209,016 fue en el año 2016) y del exterior por US\$. 614,113 (US\$. 1,600,775 fue en el año 2016), las cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso.

Inversiones.- Al 31 de diciembre de 2017, está constituida por 6 Certificados de Depósito a Plazo emitidos por el Banco de Guayaquil S.A. (2) por US\$. 750,000 a 122 días plazo con tasa de interés del 4.80% anual con vencimiento en enero 29 de 2018, y por US\$. 500,000 a 180 días plazo con tasa de interés del 3.30% anual con vencimiento en febrero 25 de 2018, Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera (2) por US\$. 500,000 a 183 días plazo con tasa de interés del 5.40% anual con vencimiento en febrero 1 de 2018, y por US\$. 500,000 a 185 días plazo con tasa de interés del 5.40% anual con vencimiento en marzo 1 de 2018, Banco Pichincha C.A. por US\$. 600,000 a 123 días plazo con tasa de interés del 4.75% anual con vencimiento en marzo 19 de 2018, Banco Bolivariano de Panamá por US\$.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)

1,001,772, con vencimiento al 14 de febrero del 2018. Al 31 de diciembre de 2016, están constituidas por 5 Certificados de Depósito a Plazo emitidos por el Banco de Guayaquil S.A. (1) por US\$. 750,000 a 122 días plazo con tasa de interés del 5% anual con vencimiento en marzo 27 de 2017, (2) por US\$. 500,000 a 120 días plazo con tasa de interés del 5.75% anual con vencimiento en febrero 16 de 2017, Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera (3) por US\$. 500,000 a 121 días plazo con tasa de interés del 5.70% anual con vencimiento en febrero 1 de 2017, (4) por US\$. 500,000 a 120 días plazo con tasa de interés del 5.20% anual con vencimiento en marzo 17 de 2017 y Banco Produbanco - Grupo Promerica (5) por US\$. 400,000 con tasa de interés del 6.50% anual con vencimiento en marzo 9 de 2017.

Caja.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa la caja chica destinada a los puntos de ventas que posee la Compañía, el monto promedio de las cajas es de US\$. 500 por los 91 locales (81 en el año 2016). Adicionalmente, al 31 diciembre de 2017 y 2016, incluyen US\$. 322,571 y US\$. 188,861, respectivamente, correspondiente a ingresos por ventas facturadas pendientes de ser depositados en bancos.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2017, está constituida por 3 Certificados de Depósito a Plazo emitidos por Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera. (1) por US\$. 500,000 a 121 días plazo con tasa de interés del 4.55% anual con vencimiento en abril 13 de 2018, (2) por US\$. 500,000 a 180 días plazo con tasa de interés del 5.40% anual con vencimiento en mayo 14 de 2018, (3) por US\$. 400,000 a 182 días plazo con tasa de interés del 5.50% anual con vencimiento en mayo 14 de 2018,

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Tarjetas de crédito	280,886	294,122
Otras cuentas por cobrar	181,100	104,122
Empleados	94,763	94,081
Compañías y partes relacionadas:		
Tenedacorpsa S.A.	0	600,364
Accionistas	0	500,000
River Park Cla. Ltda.	8,920	8,920
Innovatecorp S.A.	0	8,697
Gerenlegal S.A.	37	6,115
Promoción Industrial PROCINDUSA S.A.	150	15
Total	<u>565,856</u>	<u>1,616,436</u>

Compañías y partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2017, los saldos de Tenedacorpsa S.A. y Accionistas fueron liquidadas con la distribución de los dividendos de años anteriores. Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente importes por cobrar concerniente a venta de 1.900 acciones de Promoción Industrial S.A. PROCINDUSA S.A., cuyo valor nominal es de US\$. 1.00 cada una, dichas acciones fueron transferidos a favor de TENEDACORPSA S.A. (actual accionista) por US\$. 600,364 (nota 10).

Tarjetas de crédito.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan cuentas por cobrar a diversas compañías emisoras de tarjetas de crédito, originados por la operación propia del negocio, las cuales son efectivizadas dentro de los 5 días siguientes de la emisión del documento, generando comisión de hasta el 4.5% anual a favor de las compañías emisoras de las tarjetas.

5. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Otras cuentas por cobrar.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan principalmente préstamos a la Compañía Zion Administradora De Fondos Y Fideicomisos S.A., por US\$. 115,000. En el año 2016, representan préstamo otorgado a Consultora Ambiental Ecosambito C. Ltda. Por US\$. 60,000 a 120 días plazo con tasa de interés del 8.13% anual y con vencimiento en marzo 17 de 2017.

6. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Materias primas	715,865	549,863
Materiales de limpieza y despacho	313,908	270,658
Herramientas, accesorios y otros	254,045	181,825
Utensilios de cocina	113,764	86,850
Suministros de oficina	42,826	44,935
Productos terminados	50,401	38,581
Subtotal	1,490,809	1,172,712
Menos: Provisión por obsolescencia de inventario	(150,000)	0
Total	<u>1,340,809</u>	<u>1,172,712</u>

7. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	195,527	150,103
Anticipo de impuesto a la renta	<u>106,021</u>	<u>117,077</u>
Total	<u>301,548</u>	<u>267,180</u>

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente, pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses, en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

Anticipo de impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde anticipo de impuesto a la renta que será liquidado por la Compañía en la declaración anual del impuesto a la renta.

8. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

8. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	509,466	410,289
Seguros pagados por anticipado	<u>36,516</u>	<u>30,816</u>
Total	<u>545,982</u>	<u>441,105</u>

9. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Maquinarias	3,803,909	3,334,066
Instalaciones	2,487,134	2,268,610
Terrenos	692,260	146,260
Edificio	612,983	612,983
Muebles y enseres	590,124	440,198
Vehículos	589,624	355,924
Equipos de computación	564,582	433,036
Construcciones en curso	0	121,552
Equipos de oficina	<u>60,042</u>	<u>60,041</u>
Subtotal	9,400,658	7,772,670
Menos: Depreciación acumulada	(4,220,163)	(3,065,034)
Total	<u>5,180,495</u>	<u>4,707,636</u>

En los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	4,707,636	4,254,997
Más: Adiciones	1,638,721	1,209,380
Menos: Cargo anual de depreciación	(1,165,862)	(800,696)
Más: Reclasificación	<u>0</u>	<u>43,955</u>
Saldo Final, neto	<u>5,180,495</u>	<u>4,707,636</u>

Adiciones.- En los años 2017 y 2016, corresponden principalmente a la adquisición de terreno ubicado en la ciudad de Quito por US\$. 546,000, de maquinaria por US\$. 469,844 (US\$. 362,046 fue en el año 2016), vehículos por US\$. 244,434, instalaciones por US\$. 96,971 (US\$ 553,802 fue en el año 2016) los cuales fueron utilizados para la remodelación de locales comerciales.

Transferencia.- Durante el año 2017, la cuenta construcciones en curso fue transferido a la cuenta Instalaciones.

9. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO** (Continuación)

Cargo anual de depreciación.- En los años 2017 y 2016, la Compañía cargo a resultados por concepto de depreciación anual el valor de US\$. 1,165,862 (US\$. 800,696 fue en el año 2016) y en base a criterio del asesor tributario, la Compañía consideró como gastos no deducibles las depreciaciones de maquinarias revalorizadas por US\$. 127,210 (US\$. 127,210 fue en el año 2016) y depreciación de vehículos por US\$. 16,948 (US\$. 7,622 fue en el año 2016), nota 20.

10. **INVERSIONES**

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo fue reclasificado a una cuenta por cobrar a pertenecientes a la Compañía **ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**, el fideicomiso mercantil se encuentra liquidada según consta en acta de Asamblea celebrado en febrero 2 de 2014. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realizó venta de 1.900 acciones de Promoción Industrial S.A. PROCINDUSA S.A., cuyo valor nominal es de US\$. 1.00 cada una, dichas acciones fueron transferidos a favor de TENEDACORPSA S.A. (actual accionista), el valor de la negociación por la venta de dichas acciones fue de US\$. 600,364.

11. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Cargos diferidos, neto	384,471	330,943
Depósitos en garantía	64,555	48,427
Total	<u>449,026</u>	<u>379,370</u>

Cargos diferidos, neto.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a contratos de concesión que fueron celebrados con diferentes representantes de centros comerciales de mayor acogimiento ubicados en la ciudad de Guayaquil y Quito con el propósito de usar el espacio o área comercial dentro de este conjunto de establecimientos.

Depósitos en garantía.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a varios importes entregados en calidad de garantía a favor de los representantes de locales comerciales, en concordancia a los contratos de arrendamiento de uso de espacio o área comercial.

12. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,828,655	1,645,635
Compañía y partes relacionadas:		
Gerenlegal S.A.	534,680	318,920
Promoción Industrial PROCINDUNSA S.A.	50,504	31,464
Otros pasivos	60,000	0
Otras cuentas por pagar	13,587	13,587
Tarjeta corporativa	3,998	0
Anticipo de clientes	1,624	817
Total	<u>2,493,048</u>	<u>2,010,423</u>

12. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan provisiones de facturas sobre diversos proveedores de bienes y servicios, las mismas que vencen de 15 a 30 días y no devengan intereses. En el año 2017 entre los principales proveedores son; Distribuidora Importadora Dipor S.A. por US\$. 240,130, Carsnack S.A. por US\$. 135,974 e Industria de productos Alimenticios Inprolac S.A. por US\$. 104,617. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye saldo pendiente de pago a la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil por US\$. 2,441 (US\$. 270,739 fue en el año 2016), concerniente a la subasta de bienes inmuebles municipales ubicados dentro de: Proyecto Urbanístico Puerto Santa Ana Etapa 1-A, dicha adjudicación permitirá realizar la apertura de un nuevo punto de venta en dicha localidad.

Compañías y partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde principalmente importes por pagar a Gerenlegal S.A., por concepto de honorarios por coordinación en la promoción y operación de 67 locales ubicados en la ciudad de Guayaquil (49 locales) y Quito (18 locales).

Otras cuentas por pagar.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan depósitos no identificados de ciertos clientes corporativos. A la fecha de emisión de este Informe (abril 12 de 2018), la Compañía se encuentra en proceso de regularización de esta cuenta.

13. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Impuestos a la renta de la Compañía (nota 19)	1,112,876	648,092
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	138,060	170,753
Retención del Impuesto al Valor Agregado (IVA)	106,112	89,935
Retención en la fuente del impuesto a la renta	<u>64,778</u>	<u>47,281</u>
Total	<u>1,421,826</u>	<u>956,061</u>

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Participación de trabajadores en las utilidades US\$. 854,901 (US\$. 533,641 en el año 2016), nota 19	891,508	553,995
Vacaciones	132,102	443,050
Décimo cuarto sueldo (bono escolar)	305,223	284,611
Décimo tercer sueldo (bono navideño)	29,574	28,123
Fondo de reserva	<u>23,241</u>	<u>28,468</u>
Subtotal	<u>1,381,648</u>	<u>1,338,247</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	114,406	107,909
Préstamos quilrografarios e hipotecarios	<u>36,548</u>	<u>30,892</u>
Subtotal	<u>150,954</u>	<u>138,801</u>
Pasan:	1,532,602	1,477,048

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,532,602	1,477,048
Otras:		
Provisiones por liquidar	131,242	137,800
Dividendos por pagar	99,636	0
Nomina por pagar y otros	<u>6,591</u>	<u>6,267</u>
Subtotal	<u>237,469</u>	<u>144,067</u>
Total	<u>1,770,071</u>	<u>1,621,115</u>

En los años 2017 y 2016, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	1,338,247	1,007,672
Más: Provisiones	2,420,763	1,939,114
Menos: Ajuste (nota 15)	(494,911)	1,939,114
Menos: Pagos	<u>(1,882,451)</u>	<u>(1,608,539)</u>
Saldo final	<u>1,381,648</u>	<u>1,338,247</u>

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	440,755	582,934
Desahucio	<u>240,252</u>	<u>225,535</u>
Total	<u>681,007</u>	<u>808,469</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	808,469	475,067
Más: Provisiones	333,709	148,205
Menos: Ajustes	(72,881)	0
Menos: Pagos	(59,782)	0
Más: (Ganancias) Pérdidas actuariales	<u>(328,508)</u>	<u>185,197</u>
Saldo final	<u>681,007</u>	<u>808,469</u>

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

La Compañía procedió a registrar la reserva para jubilación patronal y desahucio con base a estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda. por los años 2017 y 2016. El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	375	366
Número de empleados	1057	956
Tasa de descuento (anual)	7.57%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.5%	3%
Tasa de rotación (promedio)	21.27%	23.49%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Al 31 de diciembre de 2017, el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" utiliza una tasa de descuento de 7.57% razón por la cual la Compañía ajustó una ganancias actuarial en jubilación patronal de US\$. 314,016 y una ganancia actuarial en Desahucio de US\$. 14,492, dichos importes son considerados como ajustes actuariales, las mismas que fueron reconocidos en los resultados acumulados de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2016, el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" utiliza una tasa de descuento de 4.14%; razón por la cual la Compañía ajustó una pérdida actuarial en jubilación patronal de US\$. 187,739 y una ganancia actuarial en Desahucio de US\$. 2,542, dichos importes son considerados como ajustes actuariales, las mismas que fueron reconocidos en los resultados acumulados de la Compañía, en consecuencia a modificaciones establecidas en el párrafo 83 de la NIC No. 19, que hace referencia a la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo, la cual se determinará utilizando como referencia los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

16. CAPITAL SOCIAL, AUMENTO DE CAPITAL, TRANSFERENCIA DE ACCIONES Y PAGO DE DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2017, está representado por 3.246.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de TENEDACORPSA S.A . (99.997%) de nacionalidad ecuatoriana y Sr. Richard Anthony Peet Large con el (0.00003%) de nacionalidad ecuatoriana. Al 31 de diciembre de 2016, está representado por 3.246.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de Administración de Inversiones Montecristo Internacional Sociedad Anónima (95%) de nacionalidad costarricense y TENEDACORPSA S.A (5%) de nacionalidad ecuatoriana.

Transferencia de acciones.- En diciembre 7 de 2017, Administración de Inversiones Montecristo Internacional Sociedad Anónima de nacionalidad costarricense transfirió un total de 3,083,890 de la siguiente forma; el Sr. Richard Anthony Peet Large de nacionalidad ecuatoriana recibió 1,460,790 y la Sra. Hanna De La Salas María Soledad recibió 1,623,100. En diciembre 26 de 2017, el Sr. Richard Anthony Peet Large de nacionalidad ecuatoriana transfirió 1,460,690 a TENEDACORPSA S.A y la Sra. Hanna De La Salas María Soledad transfirió 1,623,100 a TENEDACORPSA S.A.

16. CAPITAL SOCIAL, AUMENTO DE CAPITAL, TRANSFERENCIA DE ACCIONES Y PAGO DE DIVIDENDOS (Continuación)

En septiembre 16 y julio 21 de 2016, el Sr. Richard Anthony Peet Large de nacionalidad ecuatoriana transfirió un total de 162.310 acciones ordinarias y nominativas a favor de TENEDACORPSA S.A. (sociedad ecuatoriana), cuyo valor nominal es de US\$. 1.00 cada una.

Aumento de capital.- Al 31 de diciembre de 2017, mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada en diciembre 27 de 2017, se resolvió aprobar la emisión de 700,000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una. En febrero 5 de 2018, mediante escritura se aprobó el aumento del capital. Adicionalmente la Compañía ha reinvertido la utilidades del año 2017 por US\$. 1,000,000

En julio 6 de 2016, mediante acta de Junta General de Accionistas, se resolvió aprobar la emisión de 700,000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una. Consecuentemente, se reformó el Estatuto Social de la Compañía que hace relación ha mencionado incremento de capital. Dicho aumento de capital se realizó, en consecuencia de la reinversión de utilidades del año 2015.

Ajustes de años anteriores.- al 31 de diciembre de 2017, representan liquidación de vacaciones correspondiente a los años 2013, 2014, 2015 y 2016 por US\$. 494,911. Adicionalmente gastos por honorarios profesionales del exterior correspondientes al periodo fiscal 2013 por US\$ 211,200 , estos valores fueron reconocidos como gastos no deducibles de acuerdo a la revisión tributaria por parte del Servicio de Rentas Internas y presentado mediante declaración sustitutiva del formulario del impuesto a la renta por el año 2013.

Pago de dividendos.- En diciembre 4 de 2017, la Junta General de Accionista resolvió aprobar la distribución de utilidades. Consecuentemente, en diciembre 28 y 29 de 2017, la Compañía realizó pago de dividendos a favor de TENEDACORPSA S.A. primer abono por US\$. 750,000 y segundo abono por US\$. 1,200,000 el cual se realiza el cruce de cuentas por pagar por US\$. 1,100,390. En abril 7 de 2016, la Junta General de Accionista resolvió aprobar la distribución de utilidades. Consecuentemente, en agosto 15 de 2016, la Compañía realizó pago de dividendos a favor de Administración de Inversiones Montecristo Internacional Sociedad Anónima el valor de US\$. 380,000; así mismo, en agosto 15 y septiembre 19 de 2016, se cancelaron por concepto de pago de dividendos a favor de TENEDACORPSA S.A. el valor de US\$. 50,000 en relación al acta de Junta General de accionistas celebrado el 18 de mayo de 2016, en la que se menciona la transferencia de todos los derechos y obligaciones que el señor Richard Anthony Peet Large mantenía en DULCAFE S.A..

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero. La información del ejercicio fiscal 2016 fue presentada en agosto 1 de 2016.

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del SRI publicada en el Registro Oficial No. 919 de enero 10 de 2017, aplicable para el ejercicio fiscal 2017, y la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012 (Reformada por la Resolución No. NAC-DGRERCGC13-00059, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 892 de febrero 15 de 2013), aplicable para el ejercicio fiscal 2016, requieren que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria el Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. En cumplimiento al referido requerimiento legal, la Compañía remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2017 en febrero 19 de 2018 y el Anexo del ejercicio fiscal 2016 en marzo 1 de 2017.

17. VENTAS NETAS

En los años 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Ciudades:</u>		
Guayaquil	28,942,841	25,812,602
Quito	<u>7,754,640</u>	<u>6,357,052</u>
Total	<u>36,697,481</u>	<u>32,169,654</u>

18. GASTOS DE VENTAS

En los años 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	6,531,836	5,842,379
Arriendos, expensas y alcuotas	2,730,734	2,452,573
Depreciaciones y amortizaciones	882,039	517,781
Mantenimiento y reparaciones	653,265	425,622
Servicios básicos	429,555	363,554
Suministros, materiales y repuestos	365,302	293,554
Gastos generales	270,963	325,525
Transporte y parqueos	210,612	215,706
Impuestos, contribuciones y otros	162,202	116,487
Promoción y publicidad	63,419	47,677
Gastos del personal	<u>40,021</u>	<u>60,711</u>
Total	<u>12,339,948</u>	<u>10,661,569</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

En los años 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	1,230,931	1,151,053
Honorarios profesionales locales	750,812	466,410
Sueldos y gastos por gestión común	738,083	734,432
Gastos generales	484,818	573,101
Arriendos, expensas y alcuotas	415,073	364,977
Mantenimiento y reparaciones	254,039	232,689
Depreciaciones y amortizaciones	346,236	257,600
Jubilación patronal y desahucio	333,709	148,205
Impuestos, contribuciones y otros	177,073	154,981
Alimentación	172,017	156,313
Promoción y publicidad	160,845	200,085
Servicios básicos	135,583	127,448
Gastos del personal	119,712	76,593
Transporte y parqueos	<u>70,408</u>	<u>65,343</u>
Pasan:	5,389,339	4,709,230

19. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Vienen:	5,389,339	4,709,230
Suministros, materiales y repuestos	39,136	39,579
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	4,150	19,080
Honorarios profesionales del exterior	0	350,000
Otros gastos	<u>46,591</u>	<u>77,401</u>
Total	<u>5,479,216</u>	<u>5,195,290</u>

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía preparo las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	5,699,339	3,557,607
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(854,901)	(533,641)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>668,637</u>	<u>240,087</u>
BASE IMPONIBLE	<u>5,513,075</u>	<u>3,264,053</u>
Reinversión de utilidades: US\$. 1,000,000 año 2017 y US\$. 700,000 año 2016 (tarifa 12%)	120,000	84,000
Base no reinvertida: US\$. 4,413,955 año 2017 y US\$. 2,564,053 año 2016 (tarifa 22%)	<u>992,876</u>	<u>564,092</u>
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,112,876</u>	<u>648,092</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre de 2017, representan principalmente provisión de jubilación patronal a empleados menores de 10 años de antigüedad por us\$. 219,760, baja de inventarios por obsolescencia por US\$. 150,000, depreciación de maquinarias revalorizadas 127,210, impuestos sanciones y multas por US\$. 90,327, honorarios profesionales no soportados por US\$. 60,000. En el año 2016, representan principalmente depreciación de maquinarias revalorizadas y vehículos por US\$. 127,210 y US\$. 7,622, respectivamente, y contribuciones solidarias sobre las utilidades por US\$. 74,547.

Al 31 de diciembre de 2017, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2016, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

A fecha de emisión de este Informe (abril 12 de 2018), la Compañía tiene en proceso de presentar el Informe de Cumplimiento Tributario correspondiente al ejercicio fiscal 2013, que es requerido según Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER2006-0214 publicada en el Registro Oficial 251 de abril 17 de 2006.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía reinvertió sus utilidades, en este contexto obtiene una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta, en consecuencia deberá cumplir con las siguientes condiciones:

- Que el monto de las utilidades que se reinviertan se destine a la adquisición de activos productivos, consistentes en maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. Estos activos deben adquirirse dentro del año 2017 y 2016, respectivamente y mantenerlos, al menos, durante los 2 años siguientes; y,
- Perfeccionar el aumento del capital de la sociedad, por el valor de las utilidades que se reinviertan, con la inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil, hasta diciembre 31 de 2017 y 2016.

Cabe mencionar, que para la determinación del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2016, la Compañía no ha reconocido gastos no deducibles por: (1) jubilación patronal de empleados menores a 10 años, de acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, artículo 10, numeral 13, establece que se deducirán la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y, (2) gastos de promoción y publicidad, así mismo la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, artículo 10, numeral 19, menciona que no podrán deducirse los costos y gastos por promoción y publicidad aquellos contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado. El efecto de no haber considerados dichos gastos no deducibles para la determinación de impuesto a la renta asciende a la suma de US\$. 75,806.

21. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

22. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

En junio 4 de 2016, la Compañía suscribió Adendum al contrato de arrendamiento celebrado con Promoción Industrial PROCINDUSA S.A., con el objeto de reformar la cláusula Quinta, la cual hace mención a que el canon mensual de arrendamiento que las partes han fijado por el bien inmueble es de US\$. 30,000 más IVA. Con fecha agosto 20 de 2014, la Compañía suscribió contrato de arrendamiento con Promoción Industrial PROCINDUSA S.A., con el objeto de dar en arrendamiento el bien inmueble ubicado en el km 1 de la avenida Carlos Julio Arosemena perteneciente a la ciudad de Guayaquil, dicho inmueble será destinado para el funcionamiento de la planta de producción y oficinas administrativas. El canon mensual de arrendamiento del bien inmueble fue de US\$. 20,000 más IVA. El plazo de duración del contrato es de dos años. Los desembolsos efectuados por concepto de arrendamiento de oficinas en los años 2017 y 2016 fueron de US\$. 488,000 y US\$. 360,000, respectivamente.

23. CONTRATOS DE CONCESION COMERCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene suscritos contratos de uso de espacio comercial:

Contratos de Concesión: Han sido suscritos con aproximadamente 34 concedentes (36 concedentes fue en el año 2016), que tienen como objetivo usar el área o espacio comercial, que en su mayor parte se encuentran ubicados dentro de los centros de espacios públicos de mayor demanda. Con estos contratos de concesión, se busca asegurar la participación de la Compañía en las ciudades de Guayaquil y Quito a través de la cadena de cafeterías denominada "Sweet & Coffee".

24. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de este Informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

25. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

26. LEGISLACION FISCAL APROBADA

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 de diciembre 29 de 2017, fue publicada la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Un resumen de los principales aspectos de la nueva Ley es mencionado a continuación:

- Aumento de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Reducción de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que conserven o incrementen el empleo.
- Probabilidad de suscribir contratos de inversión que garanticen la tarifa general aplicable a sociedades para sujetos pasivos que se dediquen a minería metálica a gran escala y mediana escala, industrias básicas y otras sociedades que contribuyan al cambio de la matriz productiva.
- Dedución del impuesto a renta adicional por adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria consideradas microempresas.
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Cambio en las normas que establecen el cálculo del anticipo de Impuesto a la renta de sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que realicen actividades empresariales.

26. LEGISLACION FISCAL APROBADA (Continuación)

- Devolución del ISD para exportadores habituales, para importación de materia primas, insumos y bienes de capital para ser incorporados en proceso productivos de bienes que se exporten.
- Eliminación del impuesto a las tierras rurales.
- Las resoluciones administrativas de reclamos, sancionatorio o recursos de revisión, llevarán implícita la orden de cobro.
- El concepto de obligación aduanera y de las normas que rigen su exigibilidad, ha sido modificado.
- El término para resolver reclamos de impugnación en materia aduanera, ha sido modificado a 120 días.
- Se considera Delito Aduanero, la sobrevaloración o subvaloración de la mercadería.
- Disminución del monto para las transacciones de bancarización que superen los US\$. 1,000 (hasta diciembre 28 de 2017, fue US\$. 5,000).

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 9 de 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
