

Compañía Interna S.A.

Estados financieros

COMPAÑÍA INTERNA S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Contenido

	Página
Estado de situación financiera	3
Estado del resultado integral y ganancias acumuladas	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Políticas contables y notas explicativas	8

COMPAÑÍA INTERNA S.A.			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016			
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	362.458	689.032
Activos financieros	6	856.355	466.400
Deudores comerciales y otros	7	11.399.216	11.231.351
Inventarios	8	3.919.395	3.859.334
Pagos anticipados		45.690	33.407
Total activos corrientes		16.583.114	16.279.524
Activos no corrientes			
Activos financieros	6	43.600	43.600
Deudores	7	150.900	85.900
Propiedades de inversión	9	664.564	650.000
Propiedades, planta y equipo	10	5.832.579	5.394.558
Activos intangibles	11	189.882	289.380
Activos por impuestos diferidos	15	298.835	201.948
Total activos no corrientes		7.180.360	6.665.386
Total activos		23.763.474	22.944.910
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	2.193.035	2.956.189
Proveedores	13	5.401.665	5.253.867
Cuentas por pagar	14	1.433.856	1.410.168
Impuestos corrientes por pagar	15	279.188	276.858
Obligaciones laborales		362.752	331.846
Anticipos y avances recibidos		65.983	79.621
Total pasivos corrientes		9.736.479	10.308.549
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	4.896.265	3.890.500
Provisiones	16	238.524	213.118
Pasivos por impuesto diferido	15	1.168.244	1.059.184
Total pasivos corrientes		6.303.033	5.162.802
Total pasivos		16.039.512	15.471.351
Patrimonio de los accionistas			
Capital suscrito y pagado	17	550.000	500.000
Superavit de capital	17	2.568.000	2.368.000
Reservas		1.292.000	930.000
Ganancias acumuladas por adopción NIIF Pymes		2.643.579	2.643.579
Ganancias acumuladas		670.383	1.031.980
Total patrimonio de los accionistas		7.723.962	7.473.559
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		23.763.474	22.944.910

COMPAÑÍA INTERNA S.A.			
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL			
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016			
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	30.771.232	28.832.334
Costo de ventas	8	(21.520.260)	(20.674.439)
Ganancia bruta		9.250.972	8.157.895
Otros ingresos	19	451.971	423.383
Gastos de ventas y distribución		(5.390.590)	(4.949.773)
Gastos de administración		(2.023.991)	(1.955.391)
Gastos financieros	20	(1.016.195)	(464.731)
Otros gastos		(95.344)	(164.881)
Ganancia antes de impuesto a la renta y CREE		1.176.823	1.046.502
Gasto por impuesto a la renta y Cree	15	(506.440)	(386.235)
Ganancia del período		670.383	660.267

COMPAÑÍA INTERNA S.A.						
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS						
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016						
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)						
	Capital suscrito y pagado	Superavit de capital	Reservas	Ganancias acumuladas adopción NIIF	Ganancias acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	490.000	2.000.000	810.000	2.643.579	1.031.980	6.975.559
Aportes de los accionistas	10.000	368.000				378.000
Ganancia del período					660.267	660.267
Apropiaciones			120.000		(120.000)	-
Dividendos decretados					(540.267)	(540.267)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500.000	2.368.000	930.000	2.643.579	1.031.980	7.473.559
Aportes de los accionistas	50.000	200.000				250.000
Ganancia del período					670.383	670.383
Apropiaciones			362.000		(362.000)	-
Dividendos decretados					(669.980)	(669.980)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	550.000	2.568.000	1.292.000	2.643.579	670.383	7.723.962

COMPAÑÍA INTERNA S.A.			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LOS AÑOS			
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016			
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Recaudos recibidos de clientes		33.937.660	31.787.990
Pagos a proveedores y acreedores		(23.524.016)	(22.192.468)
Pagos de beneficios a los empleados		(6.252.666)	(5.987.341)
Valor recibido por reintegro de impuestos		232.449	134.500
Impuestos pagados		(2.697.862)	(2.545.153)
Anticipos y avances recibidos de clientes		65.983	79.621
Recaudos recibidos de otros deudores		80.374	12.500
Otros pagos		(75.189)	(15.873)
<i>Efectivo neto generado por actividades de operación</i>		1.766.734	1.273.776
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Inversiones en instrumentos financieros		(834.294)	(399.870)
Valor recibido por liquidación de instrumentos financieros		489.985	354.870
Compras de propiedades, planta y equipo		(835.388)	(354.320)
Valor recibido por venta de equipos		65.000	54.000
Compras de intangibles		(23.790)	(15.600)
Préstamos a terceros y empleados		(82.000)	(125.400)
Valor recibido por pago de Préstamos a terceros y empleados		221.390	137.800
Valor recibido por dividendos		3.790	
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>		(995.307)	(348.520)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Aportes de los accionistas		250.000	378.000
Dividendos pagados a los accionistas		(785.412)	(140.131)
Préstamos recibidos		3.650.500	2.349.000
Pago de préstamos e intereses		(4.213.089)	(3.301.518)
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de financiación</i>		(1.098.001)	(714.649)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		(326.574)	210.607
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período		689.032	478.425
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	362.458	689.032

COMPAÑÍA INTERNA S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. Información general

La Compañía Interna S.A. es una sociedad por acciones radicada en Colombia. El domicilio de su sede social y principal es la ciudad de Medellín. Sus actividades principales son la producción y comercialización de grapas, clavo, clavillos, herramientas de trabajo, entre otros. Sus ventas principales son realizadas en el país aunque también realiza exportaciones a los países de Sur América.

2. Declaración de cumplimiento con las NIIFs para las PYMES

Los estados financieros de la Compañía Interna S.A., entidad individual, correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (IFRSs, por sus siglas en inglés, para las PYMES) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y adoptadas en Colombia mediante el Decreto 3022 del 27 de diciembre de 2013. Estos estados financieros se presentan en miles de pesos colombianos, que es también la moneda funcional de la compañía.

3. Resumen de políticas contables

3.1 Consideraciones generales

Las principales políticas contables que se han utilizado en la preparación de estos estados financieros consolidados se resumen a continuación. Estas políticas contables se han utilizado a lo largo de todos los períodos presentados en los estados financieros.

3.2. Conversión de moneda extranjera

Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a pesos colombianos utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones (tipo de cambio spot). Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la modificación de la medición de las partidas monetarias al tipo de cambio del cierre del año se reconocen en resultados como ingresos o gastos financieros. Las cuentas no monetarias, que se miden a su costo histórico, no se reconvierten.

3.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se incluye dentro del efectivo todos los dineros que la compañía tiene disponibles para su uso inmediato en caja, cuentas corrientes y cuentas de ahorro y se mantienen a su nominal.

Se incluyen en los equivalentes al efectivo las inversiones con vencimiento menor a tres meses, de gran liquidez y que se mantienen para cumplir compromisos de pago a corto plazo. Se valoran a los precios de mercado.

3.4 Instrumentos Financieros

3.4.1. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Se miden inicialmente a su precio de transacción. Cuando el plazo de pago se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Las cuentas por cobrar de largo plazo que no devengan intereses se mantienen al costo original de la transacción considerando que el efecto de cualquier valoración financiera a tasas de mercado es inmaterial.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

3.4.2. Activos financieros corrientes

Comprenden inversiones en certificados de depósito a término (CDT) que no exceden de un año. Se reconocen inicialmente al costo menos cualquier costo de transacción y su medición posterior se realiza con base en el método del costo amortizado que tiene en cuenta la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados así como el efecto de la valoración al costo amortizado se reconocen en los resultados como ingresos financieros.

3.4.3. Activos financieros no corrientes

Comprenden inversiones en capital de otra empresa. Se reconocen inicialmente por su precio de transacción. Después del reconocimiento inicial, estas inversiones se mantienen al costo menos cualquier deterioro de valor.

3.4.4. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su precio de transacción menos cualquier costo de transacción. Después del reconocimiento inicial se miden al costo

amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se presentan en los resultados como gastos financieros.

3.4.5. Proveedores y cuentas por pagar

Los proveedores y cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

3.5. Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre el costo y su precio de venta estimado menos los costos de terminación y gastos de venta. El costo se determina usando el método de primeras entradas, primeras salidas (PEPS). Los inventarios se evalúan para ver el deterioro del valor en cada fecha de reporte. Las pérdidas por deterioro de valor en el inventario se reconocen inmediatamente en resultados y se presentan en el costo de ventas.

Los repuestos y otros equipos menores así como piezas para el mantenimiento de las propiedades, planta y equipo cuyo costo individual sea igual o menor ocho smlv (salario mínimo legal vigente) y que se usarán en los procesos de mantenimiento normal se reconocen como inventarios y se cargan a los costos de producción cuando se utilizan.

3.6. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para reducir el costo menos su valor residual estimado de las propiedades, planta y equipo.

Para el cálculo de la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles y tasas anuales:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasa anual</u>
Construcciones y edificaciones	50	2%
Maquinaria y equipo	20	5%
Equipo de oficina	10	10%
Equipo de cómputo y comunicación	3	33%
Flota y equipo de transporte	20	5%
Mejoras en propiedades ajenas	7	14%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las obligaciones que tiene la compañía por desmantelamiento de las mejoras en propiedades ajenas, se calculan con base en el valor actual del monto estimado a incurrir en el futuro para

ello y se reconocen como mayor valor de las propiedades, planta y equipo para su depreciación en la vida remanente del activo.

Los piezas de repuesto, equipo auxiliar y equipo de mantenimiento permanente se reconocen como propiedades, planta y equipo cuando su uso se espera sea más de un año y su valor individual exceda de ocho smlv (salario mínimo legal vigente). De lo contrario se tratan como inventarios.

Las erogaciones por reparaciones menores, mantenimiento normal de los activos y todas aquellas actividades que mantienen el servicio y capacidad de uso del activo en condiciones normales se cargan a gastos del período.

3.7. Arrendamientos

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado a la compañía. El activo correspondiente se reconoce entonces al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si es menor al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Un valor similar se reconoce como un pasivo de arrendamiento financiero dentro de las obligaciones financieras.

Los pagos del arrendamiento se reparten entre la carga financiera y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. La carga financiera se reconoce como gastos financieros en el estado de resultados.

Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedades, planta y equipo, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la compañía.

El resto de los arrendamientos se tratan como arrendamientos operativos. La causación de los arrendamientos operativos se realiza con base en el método de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costos de arrendamiento de maquinaria son cargados a los costos de producción de cada mes y los correspondientes a los demás activos se cargan a gastos en el estado de resultados. Los costos asociados, tales como mantenimiento y seguro se reconocen como gastos cuando se incurren.

3.8. Propiedades de inversión

La compañía cuenta con unas oficinas que tiene para obtener ingresos por arrendamiento y plusvalía. Dicho activo se mide a su valor razonable en cada fecha de corte de estados financieros reporte y los cambios en la valoración se reconocen en resultados.

3.9. Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen la marca XTO comprada en el año 2015, programas informáticos y licencias de software adquiridos. Estos activos se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Se amortizan bajo el método lineal a lo largo de la vida estimada de diez años para la marca, cuatro años para los programas informáticos y tres años para las licencias. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas

Los gastos en que se incurre internamente sobre activos intangibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Las amortizaciones del período se incluyen en los gastos de administración y ventas.

3.10. Deterioro del valor de los activos

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros. Si el valor recuperable estimado es inferior, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados como gastos.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el valor en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y gastos de venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su valor en libros al precio de venta menos los costos de terminación y gastos de venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados como parte del costo de ventas.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y gastos de venta, en el caso de los inventarios), sin superar el valor que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados y si proviene de inventarios se reconoce como menor valor del costo de ventas.

3.11. Impuesto a la renta y CREE

El gasto de impuestos reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente por renta y CREE.

Los activos y / o pasivos de impuestos de renta y CREE comprenden las obligaciones o reclamos de las autoridades fiscales en relación con los períodos de reporte actuales o anteriores que están pendientes de pago a la fecha de reporte. El impuesto corriente es pagadero sobre la renta líquida, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal que se espera que aumenten o reduzcan la utilidad fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan, sin descontarse, a las tasas fiscales que se espera apliquen al periodo de realización respectivo, en el entendido que hayan sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte, tomando en consideración todos los posibles resultados de una revisión por parte de las autoridades fiscales.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de reporte y se ajusta según sea necesario para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se compensan sólo cuando la Compañía tiene el derecho exigible legalmente de compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos por su valor neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.12. Obligaciones laborales

Los obligaciones laborales son de corto plazo, incluyendo derechos de vacaciones, y se dentro de los pasivos corrientes, medidos al valor que la compañía espera pagar. La compañía tiene planes de aportes definidos a corto plazo a los empleados, los cuales se miden de acuerdo con lo establecido en las normas legales y se reconocen en la medida en que los empleados prestan sus servicios.

3.13. Provisiones

Las provisiones comprenden estimaciones de pérdidas probables y cuantificables por demandas sobre la compañía y provisión para desmantelamiento. Su reconocimiento se realiza con base en la mejor estimación del valor requerido para cancelar la obligación en la fecha del reporte.

3.14 Capital suscrito y pagado y superávit

El capital accionario representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

El superávit de capital corresponde a la prima en colocación de acciones y se determina como la diferencia entre el valor de colocación de las acciones y su valor nominal. Cualquier costo de operación asociado con la emisión de acciones se deduce de la prima de la acción, neto de cualquier beneficio por impuesto sobre las utilidades relacionado.

3.15. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por la compañía de los bienes suministrados o los servicios proporcionados, sin contar impuestos sobre ventas y neto de rebajas, descuentos comerciales y similares. La política contable para cada grupo de ingresos es la siguiente:

3.15.1. Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes en el país se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos por exportaciones se reconocen en el momento en que se ha cumplido el término acordado con los clientes, el cual usualmente es FOB puerto de destino.

3.15.2. Arrendamientos

Los ingresos de los arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento.

3.15.3. Ingresos por intereses y dividendos

Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base acumulada utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando la compañía tiene el derecho a recibir el pago.

3.16. Gastos financieros

Todos los gastos financieros se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren y se calculan usando el método de interés efectivo.

4. Supuestos clave de la incertidumbre en la estimación

Al preparar los estados financieros, la Gerencia asume una serie de juicios, estimados y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir. Las estimaciones más significativas corresponden a:

4.1. Deterioro de deudores

Se considera la situación de cada deudor a la fecha del estado financiero así como sus características, vencimientos, dificultades financieras, ambiente económico en el que se desenvuelven, entre otros. La compañía posee información financiera actualizada de cada uno de sus clientes. Basado en dichos análisis e información, para cada deudor, se realiza la estimación de los flujos futuros esperados a recibir los cuales se descuentan a la tasa de interés efectiva original del deudor, para hallar el valor presente de los mismos el cual es comparado con el valor en libros siendo la diferencia el deterioro de valor.

4.2. Vida útil de las propiedades, planta y equipo

La estimación de la vida útil se realiza considerando la situación actual de los activos en cuanto a su uso previsto, desgaste físico, productividad, reparaciones realizadas, obsolescencia técnica y comercial, mantenimiento, entre otros. Estos criterios son analizados por los técnicos de la compañía en forma anual.

4.3. Provisiones

La estimación para las provisiones para atender pleitos probables y cuantificables es realizada con base en el estado de cada proceso y la determinación de los desenlaces posibles usando los criterios legales proporcionados por los abogados de la compañía.

La estimación de la provisión para desmantelamiento parte de un análisis a la fecha del reporte financiero de las actividades estimadas a realizar en un futuro, el costo actual con referencia al mercado proyectado con base en tasas estimadas de crecimiento de los mismos y descontadas con base en la tasa de la curva de rendimientos de los títulos del Gobierno.

4.4. Activos por impuestos diferidos

La evaluación de las rentas liquidas fiscales futuras contra los que los activos por impuestos diferidos se pueden utilizar se basa en el último pronóstico presupuestado aprobado por la compañía, que se ajusta para ingresos y gastos no gravables significativos. Cuando los ingresos fiscales previsible indican que la Compañía no es capaz de utilizar plenamente un activo por impuesto diferido, una reserva de valuación se registra.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluyen los siguientes componentes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	67.980	103.848
Bancos	154.873	251.138
Cuentas de ahorro	7.832	5.491
Fiducia de inversión	118.322	315.690
Otras inversiones de liquidez	13.451	12.865
Total	362.458	689.032

6. Activos financieros

Los activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluyen:

6.1. Activos financieros medidos al costo amortizado:

El saldo de \$ 856.355 (2016 - \$ 466.400) comprenden inversiones en certificados de depósito a término con vencimiento menor a un año y devengan intereses entre el 4% y 6% efectivo anual. Dichos activos generaron ingresos por intereses de \$ 39.748 (2016 - \$ 29.866) y por valoración de \$ 5.898 (2016 - \$ 10.764), los cuales se presentan dentro de los ingresos financieros en el estado de resultados.

6.2. Activos financieros al costo:

El saldo de \$ 43.600 (2016 - \$ 43.600) comprende 1.000 acciones en la sociedad El Consumo S.A. que representan el 3% del capital. Se clasifica dentro del activo no corriente.

7. Deudores comerciales y otros

Los deudores comerciales y otros comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	11.271.102	10.761.433
Socios y accionistas	118.900	118.900
Empleados	102.727	146.554
Depósitos	20.000	20.000
Anticipos de impuestos y contribuciones	192.083	232.449
Préstamos a terceros	50.000	145.563
Deudores varios	24.848	90.895
Deterioro de deudores	(229.544)	(198.543)
Subtotal	11.550.116	11.317.251
Menos parte no corriente	(150.900)	(85.900)
Total corriente	11.399.216	11.231.351

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen al 31 de diciembre de 2017 saldos en dólares por valor de US\$ 1.875.000 (2016 – US\$ 1.454.500). El ajuste por actualización al tipo de cambio de cierre del año 2017 generó ingresos por diferencia en cambio por valor de \$ 389.877 (2016 - \$327.855) reconocidos como ingresos financieros.

El saldo no corriente comprende préstamos a socios por \$ 118.900 (2016 - \$ 60.900) y préstamos a empleados por \$ 32.000 (2016 - \$ 25.000). Estos préstamos no generan intereses y su vencimiento es en el año 2019. Han sido reconocidos al costo dado que el efecto de su valoración a tasas de mercado es poco significativo.

El saldo de anticipos de impuestos y contribuciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos por impuesto de renta	138.626	184.530
Anticipos por impuesto CREE	53.457	43.210
Anticipos por impuesto de industria y comercio	-	4.709
	192.083	232.449

El movimiento del deterioro de los deudores para el año 2017 es el siguiente:

	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año 1/1/2017	198.543
Deterioro del año	95.344
Castigos de saldos	(64.343)
Saldo al final del año 31/12/2017	229.544

El valor del deterioro del año fue reconocido en los resultados del período.

8. Inventarios

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos	43.200	118.654
Materias primas	551.431	530.221
Productos en proceso	484.505	465.870
Productos terminados	1.141.357	1.095.058
Mercancías	1.245.639	1.189.076
Repuestos, suministros y otros	161.070	153.876
Envases y empaques	94.107	90.488
Inventarios en tránsito	198.086	216.091
Total inventarios	3.919.395	3.859.334

En 2017, un total de \$ 21.520.260 de inventarios fue incluido en resultados dentro del costo de ventas (2016 - \$20.674.439). Este valor incluye las pérdidas por deterioro del año por valor de \$ 84.570 (2016 - \$ 173.495). La compañía ha pignorado inventarios de mercancías por valor de \$ 700.000 en garantía de obligaciones financieras.

9. Propiedades de inversión

El saldo al 31 de diciembre de 2017 por valor de \$ 664.564 (2016 - \$ 650.000) corresponde a unas oficinas que la compañía tiene para obtener ingresos por arrendamiento y plusvalía.

El valor razonable ha sido determinado por un valuador independiente profesionalmente calificado haciendo referencia a precios recientes de propiedades similares.

Los inmuebles están arrendados a través de un contrato de arrendamiento operativo no cancelable por un periodo de 8 años a partir del inicio del contrato de arrendamiento. El contrato de arrendamiento no contiene opciones de renovación. Los pagos de los arrendamientos se incrementarán anualmente de acuerdo con el índice de inflación (IPC). No hay rentas contingentes. Los ingresos del año 2017 fueron de \$ 81.120 (2016 - \$ 78.000).

Los pagos mínimos futuros del arrendamiento por cobrar son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hasta un año	84.365	81.120
De uno a cinco años	298.754	364.528
	383.119	445.648

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	<u>2017</u>
Saldo inicial 1/1/2017	650.000
Ajuste por valoración del año	14.564
Saldo final 31/12/2017	664.564

10. Propiedades, planta y equipo

El movimiento de las propiedades, planta y equipo para el año 2017 es el siguiente:

	Costo bruto					
	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones y edificaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Flota y equipo de transporte</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Saldo 1/1/2017	329.800	2.876.559	1.824.917	280.876	727.178	6.039.330
Traslado			65.900		65.900	-
Compras			467.821	78.000	289.567	835.388
Retiros			(78.900)		(55.342)	(134.242)
Saldo final 31/12/2017	329.800	2.876.559	2.279.738	358.876	895.503	6.740.476
	Depreciación acumulada					
		<u>Construcciones y edificaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Flota y equipo de transporte</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Saldo 1/1/2017		115.062	182.492	28.088	319.130	644.772
Depreciación del año		57.531	102.941	15.994	168.560	345.026
Retiros			(26.559)		(55.342)	(81.901)
Saldo final 31/12/2017		172.593	258.874	44.082	432.348	907.897
Valor en libros 31/12/2017	329.800	2.703.966	2.020.864	314.794	463.155	5.832.579

Terrenos y edificios con un valor en libros de \$ 1.520.000 (2016 - \$1.380.000) han sido otorgadas como garantía de obligaciones financieras.

La compañía tiene maquinaria y equipo que ha recibido bajo contratos de arrendamiento financiero. Los términos del arrendamiento son por lo general de cinco años. Los contratos de arrendamiento no contienen opciones de renovación y tampoco rentas contingentes. El monto neto en libros de estos activos es de \$ 1.050.500 (2016 - \$ 1.120.100) en relación con activos mantenidos en régimen de arrendamiento financiero. Los pasivos por arrendamientos financieros están garantizados por los activos mantenidos en arrendamiento financiero.

11. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles para el año 2017 es el siguiente:

	Costo bruto			
	<u>Marcas</u>	<u>Software</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial 1/1/2017	183.000	195.690	156.300	534.990
Compras			23.790	23.790
Saldo final 31/12/2017	183.000	195.690	180.090	558.780
	Amortización acumulada			
	<u>Marcas</u>	<u>Software</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial 1/1/2017	36.600	112.461	96.549	245.610
Amortización del año	18.300	48.923	56.065	123.288
Saldo final 31/12/2017	54.900	161.384	152.614	368.898
Valor en libros 31/12/2017	128.100	34.306	27.476	189.882

La amortización del año 2017 se reconoció en el estado de resultados en los siguientes gastos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de administración	18.300	24.500
Gastos de ventas	104.988	105.690
	123.288	130.190

12. Obligaciones financieras

El saldo de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo corriente		
Obligaciones financieras	2.008.535	2.790.699
Pasivos por arrendamiento financiero	184.500	165.490
Total	2.193.035	2.956.189
Pasivo no corriente		
Obligaciones financieras	4.352.565	3.143.290
Pasivos por arrendamiento financiero	543.700	747.210
Total	4.896.265	3.890.500

Las obligaciones financieras en su totalidad son originadas en la moneda local y tienen plazo de pago entre un año y siete años. Devengan intereses entre la tasa de referencia DTF + 4 a 6 puntos efectivo anual. Los intereses causados en el año 2017 por valor de \$ 805.199 (2016 - \$ 221.550) fueron reconocidos en el estado de resultados como gastos financieros e incluyen \$ 98.321 (2016 - \$ 112.678) de intereses correspondientes a arrendamientos financieros.

Los préstamos están garantizados con terrenos y edificios como se menciona en la nota 10 e inventarios tal como se indica en la nota 8. Los préstamos no imponen restricciones significativas a las operaciones de la compañía.

Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hasta un año	184.500	165.490
De uno a cinco años	543.700	747.210
	728.200	912.700

13. Proveedores

El saldo de los proveedores al 31 de diciembre de 2017 incluyen saldos en dólares por valor total de US\$ 1.236.980 (2016 – US\$ 1.089.500). El ajuste por actualización al tipo de cambio de cierre del año 2017 generó gastos por diferencia en cambio por valor de \$ 210.996 (2016 - \$ 243.181) reconocidos como gastos financieros.

14. Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos y gastos por pagar	1.012.606	986.591
Acreedores oficiales	170.120	16.439
Socios y accionistas	90.549	90.549
Dividendos o participaciones por pagar	-	115.432
Retención en la fuente	65.440	59.610
Iva retenido	18.966	16.396
Ica retenido	6.785	5.439
Retenciones y aportes de nómina	56.495	54.322
Otras	12.895	65.390
Total cuentas por pagar	1.433.856	1.410.168

Los saldos por pagar a socios y accionistas serán cancelados en el año 2018, no se generan intereses y se reconocen al costo dado que el efecto de su valoración a tasas de mercado es no significativo.

15. Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos

El saldo de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a las ventas por pagar	275.421	264.891
Impuesto de industria y comercio	3.767	11.967
	279.188	276.858

El gasto de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto de renta	364.815	349.208
Impuesto CREE	129.450	123.912
Impuesto diferido	12.175	(86.885)
Total gasto del año	506.440	386.235

El impuesto diferido del año se genera por aumento y disminuciones de las diferencias temporarias.

La tasa de impuesto de renta en los años 2017 y 2016 se ha mantenido en el 25% y la tasa de impuesto CREE en el 9%.

La conciliación entre la ganancia contable y el gasto por impuesto de renta y CREE de los años 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia contable antes de impuesto	1.176.823	1.046.502
Más partidas no deducibles temporales:		
Deterioro de cartera	51.479	89.900
Deterioro de inventarios	84.570	
Aportes parafiscales	19.995	6.500
Beneficios a los empleados	55.000	45.000
Provisión demandas	21.050	43.500
Provisión para desmantelamiento	4.356	15.430
Utilidad fiscal en venta de maquinaria	65.000	70.000
Menos: Partidas adicionales deducibles:		
Ica pagado	(8.200)	-
Depreciación propiedades, planta y equipo	(201.616)	(215.908)
Amortización intangibles	(47.875)	(54.320)
Utilidad contable en venta de maquinaria	12.659	54.897
Menos: Ingresos no gravables temporales:		
Propiedades de inversión	(14.564)	-
Más (Menos): partidas permanentes:		
Gravamen a movimientos financieros	154.890	132.569
Otros gastos no deducibles	89.485	162.761
Dividendos recibidos	(3.790)	-
Renta líquida gravable	1.459.262	1.396.831
Tasa de impuesto de renta	25%	25%
Impuesto de renta del año	364.815	349.208
Renta líquida gravable	1.459.262	1.396.831
Menos: ingresos no gravables	(20.922)	(20.026)
Base gravable para Cree	1.438.340	1.376.805
Tasa de CREE	9%	9%
Impuesto CREE del año	129.450	123.912

Los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido determinados de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>			
	<u>Diferencia</u>	<u>Tasa</u>	<u>Impuesto diferido</u>	
	<u>temporaria</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Impuesto de industria y comercio	(3.767)	34%	1.281	
Deterioro de cartera	(162.367)	34%	55.205	
Deterioro de inventarios	(84.570)	34%	28.754	
Terrenos	209.800	10%		20.980
Propiedades, planta y equipo	2.839.600	34%		965.464
Propiedades, planta y equipo	(13.087)	34%	4.450	
Marcas	91.500	34%		31.110
Activos intangibles	(110.116)	34%	37.440	
Propiedades de inversión	443.207	34%		150.690
Retenciones y aportes de nómina	(56.495)	34%	19.208	
Otros beneficios a los empleados por pagar	(210.000)	34%	71.400	
Provisión demandas	(198.700)	34%	67.557	
Provisión para desmantelamiento	(39.824)	34%	13.540	
			298.835	1.168.244
	<u>31 de diciembre de 2016</u>			
	<u>Diferencia</u>	<u>Tasa</u>	<u>Impuesto diferido</u>	
	<u>temporaria</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Impuesto de industria y comercio	(11.967)	34%	4.069	
Deterioro de cartera	(110.888)	34%	37.702	
Terrenos	209.800	10%		20.980
Propiedades, planta y equipo	2.624.897	34%		892.465
Activos intangibles	(66.492)	34%	22.607	
Propiedades de inversión	428.643	34%		145.739
Retenciones y aportes de nómina	(36.500)	34%	12.410	
Otros beneficios a los empleados por pagar	(155.000)	34%	52.700	
Provisión demandas	(177.650)	34%	60.401	
Provisión para desmantelamiento	(35.468)	34%	12.059	
			201.948	1.059.184

Las variaciones del año 2017 con respecto al año 2016 obedecen a cambios en las diferencias temporarias.

16. Provisiones

El movimiento de las provisiones para el año 2017 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017		
	<u>Demandas</u>	<u>Desmantelamiento</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	177.650	35.468	213.118
Aumentos del año	21.050	4.356	25.406
Saldo final	198.700	39.824	238.524

La provisión para demandas corresponde a un juicio iniciado por un tercero por daños y perjuicios ocasionados por la compañía. Los asesores legales consideran que es probable su pérdida y han calculado su valor como la mejor estimación a la fecha de cierre que se requeriría para cancelar la obligación.

La provisión para desmantelamiento se refiere a la obligación que tiene la compañía de desmantelar las mejoras realizadas a activos recibos en arrendamiento operativo.

17. Capital

El capital accionario de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 consiste de 550.000 (2016 – 500.000) acciones ordinarias totalmente pagadas con un valor nominal de mil pesos cada una. Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos y reembolsos de capital y representan un voto en la asamblea de accionistas.

18. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias de los años 2017 y 2016 incluyen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas	30.675.548	28.721.877
Arrendamientos	81.120	78.000
Cambios en valoración de propiedades de inversión	14.564	32.457
Total ingresos de actividades ordinarias	30.771.232	28.832.334

19. Otros ingresos

Los otros ingresos de los años 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses	39.748	29.866
Diferencia en cambio	389.877	327.855
Valoración de instrumentos financieros	5.898	10.764
Dividendos	3.790	-
Ganancias en disposición y valoración de activos	12.658	54.898
Total otros ingresos	451.971	423.383

20. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros de los años 2017 y 2016 incluyen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses de obligaciones	706.878	108.872
Intereses de arrendamientos financieros	98.321	112.678
Diferencia en cambio	210.996	243.181
	1.016.195	464.731

21. Transacciones con partes relacionadas

Las partes relacionadas de la compañía incluyen sus accionistas y personal clave de la gerencia

21.1 Transacciones con accionistas

Al 31 de diciembre de 2017 existe un saldo por cobrar al accionista XYX por \$ 118.900 (2016 \$ 118.900) el cual será cancelado en el año 2019. No devengan intereses y no se encuentran garantizados.

21.2 Transacciones con personal clave de la Gerencia

La remuneración total de los administradores y de otros miembros del personal clave en el año 2017 (incluidos salarios y beneficios) ascendió a \$ 480.543 (2016 - \$ 390.600).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existe un préstamo por cobrar al gerente de la compañía por \$ 58.900, el cual no devenga intereses y será pagado entre los años 2018 y 2019.

22. Activos contingentes y pasivos contingentes

La compañía tiene pasivos contingentes en relación con una reclamación legal que pueda surgir en el curso ordinario de los negocios. La Gerencia considera que la reclamación es injustificada y que es poco probable que requiera la liquidación a cargo de la compañía. Esta

evaluación es consistente con el asesoramiento jurídico independiente exterior. La información adicional sobre dicho pasivo contingente se omite a fin de no perjudicar seriamente la posición de la Compañía en la controversia relacionada.

23. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

El 25 de enero de 2018, hubo una inundación en uno de los almacenes de la compañía. Se espera que el costo de la renovación ascienda a \$ 36.000. El reembolso por parte del seguro se estima en 16.000.

24. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su publicación el 10 de febrero de 2018.

