

INFORMAPORT S.A.

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018
Junto con el informe de los auditores independientes**



INFORMAPORT S.A.

ÍNDICE

INFORME EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.....	3
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	6
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL.....	8
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	11
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	11
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	11
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.....	20
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	22
5. ACTIVOS FINANCIEROS.....	22
6. CUENTAS POR COBRAR.....	22
7. INVENTARIO.....	24
8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	24
9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.....	25
10. CUENTAS POR PAGAR.....	26
11. OBLIGACIONES FINANCIERAS.....	27
12. PASIVOS ACUMULADOS.....	29
13. IMPUESTOS.....	30
14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	34
15. PASIVOS NO CORRIENTES.....	34
16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	35
17. PATRIMONIO.....	36
18. INGRESOS OPERACIONALES.....	36
19. COSTOS DE VENTA.....	36
20. GASTOS DE ADMINISTRACION.....	37
21. GASTOS DE VENTAS.....	38
21. GASTOS FINANCIEROS.....	38
22. OTROS INGRESOS.....	38
23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	39
24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	39

Abreviaturas usadas:

Compañía	Informsport S.A.
US\$	Dólares de Estados Unidos de América
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directorio de:
INFORMAPORT S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de INFORMAPORT S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de INFORMAPORT S.A., al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de INFORMAPORT S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Informamos que las cifras que se presentan con fines comparativos surgen del estado financiero correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2017, que fue auditado por otro profesional, quien emitió su informe de auditoría el 16 de abril de 2018, con una opinión sin salvedades, consecuentemente no expresamos una opinión sobre ellos.

Otros Asuntos

El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 279 de su Reglamento de Aplicación de INFORMAPORT S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, es emitido por separado.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y Directores, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Directorio de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada 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 evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error 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 vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



CPA. Ulfes Xavier Parrales Solís
SC-RNAE-720
Socio
XP Audit Solutions XPASOL Cia. Ltda.

XP Audit Solutions XPASOL Cia. Ltda.
SCVS-RNAE-1058

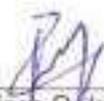
Guayaquil, abril 01 de 2019

INFORMAPORT S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS	Notas	Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	281.896	157.623
Activos financieros	5	56.386	54.235
Cuentas por cobrar	6	429.892	484.100
Inventario	7	430.809	667.689
Activos por impuestos corrientes	13	102.430	219.957
Otros activos corrientes	8	184.610	251.086
Total activos corrientes		1.486.023	1.834.690
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	984.043	868.728
Total activos no corrientes		984.043	868.728
Total activos		2.470.066	2.703.418

Ver notas a los estados financieros


Francisco Delgado Chavarría
Representante Legal


Kimberling Iglesias Tizon
Contadora General

INFORMAPORT S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	10	270.148	517.587
Obligaciones financieras a corto plazo	11	200.960	174.405
Pasivos acumulados	12	50.640	59.262
Pasivos por impuestos corrientes	13	30.331	40.841
Otras cuentas por pagar	14	665.888	696.735
Total pasivos corrientes		1.217.967	1.488.830
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras a largo plazo	11	41.862	43.126
Cuentas por pagar	15	150.000	150.000
Total pasivos no corrientes		191.862	193.126
Total pasivos		1.409.829	1.681.956
Patrimonio	17		
Capital Social		86.000	86.000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	237.833
Reserva Legal		31.165	23.935
Reserva Facultativa y Estatutaria		361.934	212
Res. Ac. Por Adopc. 1ra vez NIIF		135.858	135.858
Resultados acumulados		372.977	450.415
Resultados del ejercicio		72.303	87.209
Total patrimonio neto		1.060.237	1.021.462
Total pasivos y patrimonio neto		2.470.066	2.703.418

Ver notas a los estados financieros


Francisco Delgado Chavarria
Representante Legal

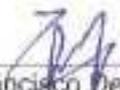

Kimberling Iglesias Tizón
Contadora General

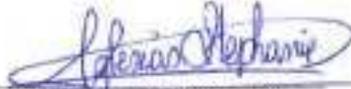
INFORMAPORT S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Ingreso	18	2.501.976	3.150.269
Costo de venta	19	(1.781.491)	(2.300.112)
Margen bruto		720.485	850.157
Gastos			
Gastos de administración	20	(494.427)	(493.726)
Gastos de ventas	21	(115.168)	(165.621)
Gastos financieros	22	(42.598)	(33.786)
		(652.193)	(693.133)
Otros ingresos	23	60.040	38.234
Otros egresos		(7.588)	(48.723)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		120.746	146.535
Impuesto a la renta corriente	13	(30.331)	(37.346)
Participación de trabajadores		(18.112)	(21.980)
Utilidad del año		72.303	87.209

Ver notas a los estados financieros


Francisco Delgado Chavarría
Representante Legal


Kimberling Iglesias Tizón
Contadora General

INFORMAPORT S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Capital Social	Aportes para Fut. Capital.	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria (en U.S. dólares)	Adopc. 1ra vez NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Totales
Saldos al 31 de diciembre de 2016	86.000	237.833	23.935	212	135.858	361.722	88.693	934.253
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	87.209	87.209
Apropiación Resultados Acum.	-	-	-	-	-	88.693	(88.693)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	86.000	237.833	23.935	212	135.858	450.415	87.209	1.021.462
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	72.303	72.303
Apropiación para Aumento de Reserva Legal y Facultativa	-	-	7.230	361.722	-	(368.952)	-	-
Ajustes de Aportes para Fut. Cap.	-	(237.833)	-	-	-	237.833	-	-
Apropiación Resultados Acum.	-	-	-	-	-	87.209	(87.209)	-
Ajustes de Imptos. Años Anteriores	-	-	-	-	-	(33.528)	-	(33.528)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	86.000	-	31.165	361.934	135.858	372.977	72.303	1.060.237

Ver notas a los estados financieros

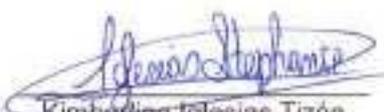

Francisco Delgado Chavarria
Representante Legal


Kimberling Iglesias Tizón
Contadora General

INFORMAPORT S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Notas	Diciembre, 31 2018 <u>(en U.S. dólares)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes		2.544.999
Pagos a proveedores y a empleados		(2.186.682)
Intereses pagados		(42.598)
Otros ingresos		<u>80.709</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>396.428</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activo financiero (inversiones temporales)		(2.151)
Adquisición de propiedades y equipos		<u>(295.295)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(297.446)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en obligaciones financieras		402.454
Pagos de préstamos		<u>(377.163)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>25.291</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		124.273
Saldo al comienzo del año		<u>157.623</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>281.896</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco Delgado Chavarría
Representante Legal
Kimberling Iglesias Tizón
Contador General

INFORMAPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Informaport S.A. es una compañía que se constituyó el 10 de julio de 2000 en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil, el 27 de julio de 2000, contando con la respectiva aprobación de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, mediante Resolución No. 00-G-IJ-0003631 de 18 de julio de 2000; y, su número de expediente es 101734.

El objeto principal de la compañía es la elaboración y comercialización de hielo, y todo cuanto se relacione con este tipo de actividad, contratando para el efecto a personas naturales y jurídicas, en cualquier lugar del país. Para cumplir con su objeto social podrá realizar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

Mediante escritura pública del 27 de febrero del 2004, la Compañía amplió su objeto social a la elaboración, industrialización, embotellamiento y comercialización de agua para el consumo humano; compraventa y alquiler de todo tipo de vehículos; y, almacenamiento de productos en cámaras de frío; ampliación del objeto social que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. 04-G-IJ-0002347 del 22 de abril de 2004.

La Compañía mantiene su capital dividido en acciones de US\$ 1.00 cada una, como se detalla a continuación:

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación	Ubicación
Finerman Investments LLC	85.999	99%	Estados Unidos de América
Juan Xavier Barba Icaza	1	1%	Ecuador
	<u>86.000</u>	<u>100%</u>	

La información contenida en estos estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Moneda funcional: La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación: Los estados financieros de INFORMAPORT S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información

Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) (IASB), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros se prepararon sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidas a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo: Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor (menor de 3 meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros: Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, que son conservados hasta su vencimiento.

2.5.2 Cuentas por cobrar: Las cuentas y documentos por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no colizan en un mercado activo.

2.6 Inventarios: Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor de los dos. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.7 Propiedades, planta y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados; mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumentan o extienden la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos.

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo: Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

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

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles: El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, para asegurar que el método y el período de depreciación sean razonables.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

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

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

2.7.5 Pérdida por deterioro: Propiedades, planta y equipos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso de que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.8 Impuestos: El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.8.2 Impuestos diferidos: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido correspondiente a cambios en la tasa de impuestos por la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10.1 Cuentas por pagar: Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, los cuales provienen exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros.

Las cuentas y documentos por pagar se registran al costo al momento de la negociación de la compra de materiales, insumos y bienes; así como en el momento de la recepción de servicios prestados por profesionales, de los diferentes ramos necesarios para el proceso productivo.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustados por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios de otro resultado integral. La Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no contrató los servicios de un actuario que determine los posibles efectos por beneficios definidos.

2.12 Reconocimiento de ingresos: Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes: Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 Costos y gastos: Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones: Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Administración de Riesgo Financiero

Como parte del giro normal del negocio, la compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Como parte de sus funciones la administración de la compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración.
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación, presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la compañía:

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez, corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la compañía de manera que la administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la compañía a corto y a largo plazo.

c. Riesgo de Capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha evaluado la aplicación de las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en cuentas por pagar a largo plazo (nota 15); sin embargo, durante al año 2018 no se ha presentado ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, para incluir entre otros aspectos requerimientos de deterioro para activos financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

La NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

La Administración de la Compañía revela que la aplicación de estas modificaciones, no tienen impacto significativo en los estados financieros de la Compañía

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios.

Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía revela que la aplicación de esta interpretación no tiene impacto en los estados financieros, sin embargo, no es posible determinar los posibles efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aun no efectivas: La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIC 12 y NIC 23	Enero 1, 2019

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros; sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

NIC 12 Impuesto a las Ganancias: clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.

NIC 23 Costos de Financiamiento: clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía revela que la aplicación de estas modificaciones no tiene impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Estimación de vidas útiles de vehículos, equipos de computación y maquinaria y equipo:** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.7.3.
- 3.2 Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Se estima que los efectos determinados por la Gerencia no serán recuperados en el futuro, es por ello que la Compañía ha considerado no registrar dichos efectos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Caja	(1)	1.939	5.590
Bancos	(1)		
Banco de la Producción Produbanco S.A.		211.550	88.411
Banco de Guayaquil S.A.		60.123	19.863
Banco del Pacífico S.A.		5.236	109
Banco Procredit S.A.		1.747	-
Banco Internacional S.A.		1.268	43.650
Banco Pichincha C.A.		33	-
Total		281.896	157.623

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes- de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Inversiones temporales			
Banco de la Producción Produbanco S.A.	(1)	56.386	54.235
Total		56.386	54.235

(1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a cuatro (4) inversiones colocadas en Banco de la Producción Produbanco S.A.; a continuación, su respectivo detalle:

No. Operación	Fecha Emisión	Fecha Venc.	Días Plazo	Tasa %	Monto
PAV202000046670006	29.oct-18	28-feb-19	122	3,50%	16.299
PAV202000047751004	17-sept-18	18-mar-19	182	4%	16.291
PAV202000048101004	27-ago-18	4-feb-19	161	3,75%	15.571
PAV202000051107009	17-dic-18	18-mar.19	91	3,65%	8.225
				Total	<u>56.386</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar			
Cientes comerciales	(1)	395.207	452.991
Otras cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar Calling Consulting	(2)	23.623	3.100
Cuentas por cobrar Matertrans		9.242	1.000
Préstamos empleados		1.089	3.337
Cheques por cobrar		731	-
Cuentas por pagar SRI		-	23.483
Otros		-	189
Subtotal		34.685	31.109
Total		429.892	484.100

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluyen principalmente cuentas por cobrar a Holcim Ecuador S.A. por US\$ 70.917, Exportadora Manabi Expormanabi S.A. por US\$ 56.975, Omarsa S.A. por US\$ 43.001, Inmobiliaria Guangala S.A. por US\$ 34.155, Calling Consulting S.A. por US\$ 31.200, Comercializadora y Exportadora de Cacaco Joerbry S.A. por US\$ 25.176; y, otros por US\$ 133.783.

Al 31 de diciembre de 2017, incluyen principalmente cuentas por cobrar a Olam Ecuador S.A. por US\$ 55.687, Holcim Ecuador S.A. por US\$ 47.356, Exportadora Manabi Expormanabi S.A. por US\$ 40.950, Sociedad Civil Gerverd por US\$ 35.640, Comercializadora y Exportadora de Cacaco Joerbry S.A. por US\$ 23.760, Goldcocoa Export S.A. por US\$ 23.760; y, otros por US\$ 225.838.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a pagos realizados en favor de la compañía Calling Consulting S.A.

7. INVENTARIO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
		<hr/>	
<i>Inventarios de productos terminados</i>			
Sacos de yute	(1)	317.962	158.715
Sacos de Polipropileno	(1)	1.869	90
Subtotal		<hr/>	<hr/>
		319.831	158.805
Mercadería en tránsito	(2)	27.522	508.884
Otros inventarios disponibles para la venta	(3)	83.456	-
		<hr/>	<hr/>
Totales		430.809	667.689
		<hr/>	<hr/>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios de productos terminados corresponden a las existencias que se determinaron de acuerdo a las tomas físicas realizadas, los mismos que se encuentran valorados al costo.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 se encontraba en tránsito 33.000 sacos de yute con el proveedor Unnati Exports; y, al 31 de diciembre de 2017 se encontraba en tránsito la importación de 528.000 sacos de yute con el proveedor del exterior Bowreah Jute Mills PVT. LTD.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a maquinarias por US\$ 51.047 que estaban en uso de la Compañía; y, la adquisición de máquina North Star M90 por US\$ 32.409; activos que al cierre de los estados financieros se encuentran disponibles para su venta.

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
		<hr/>	
Anticipos a proveedores	(1)	88.734	202.312
Seguros		30.779	14.174
Otros anticipos entregados		65.097	34.600
		<hr/>	<hr/>
Total		184.610	251.086
		<hr/>	<hr/>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, incluye principalmente valores cancelados a Calling Consulting S.A. por US\$ 68.208

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costo	2.433.756	2.261.749
Depreciación acumulada	(1.449.713)	(1.393.021)
Total	984.043	868.728
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	268.309	240.000
Edificios	529.161	294.212
Construcciones en curso	-	76.026
Maquinarias y equipos	789.196	822.304
Vehículos	782.099	776.334
Muebles y enseres	25.103	23.686
Equipo de computación	8.700	7.299
Repuestos y herramientas	16.374	16.374
Otras propiedades, planta y equipo	14.814	5.514
Total	2.433.756	2.261.749

El movimiento de propiedades, planta y equipos es como sigue:

Detalle de Activos	Saldo al 31-dic-2017	Adiciones (en U.S. dólares)	Ajuste	Reclasific.	Ventas	Saldo al 31-dic-18
Terrenos	240.000	-	-	28.309	-	268.309
Edificios	294.212	-	-	234.949	-	529.161
Construcciones en curso	76.026	187.232	-	(283.258)	-	-
Maquinarias y equipos	822.304	41.590	-	(74.696)	-	789.196
Vehículos	776.334	58.027	-	7.859	(60.121)	782.099
Muebles y enseres	23.686	985	-	432	-	25.103
Equipos de computación	7.299	1.401	-	-	-	8.700
Repuestos y herramientas	16.374	-	-	-	-	16.374
Otros	5.514	-	-	9.300	-	14.814
Subtotal	2.261.749	289.235	-	(57.107)	(60.121)	2.433.756
(-) Depreciación Acum.	(1.393.021)	(102.203)	6.060	-	39.451	(1.449.713)
Totales	868.728	187.032	6.060	(57.107)	(20.670)	984.043

Al 31 de diciembre de 2018 la compañía dejó de utilizar en sus operaciones, activos clasificados como maquinarias y equipo por US\$ 51.047 (costo de US\$ 57.108, menos depreciación acumulada de US\$ 6.060), los cuales a la fecha de cierre de los estados financieros se encuentra reconocidos como otros inventarios disponibles para la venta.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar			
Proveedores locales	(1)	244.165	104.870
Cuentas por pagar SRI	(2)	15.495	-
Proveedores del exterior	(3)	-	327.696
Intereses por pagar		5.418	-
Subtotal		265.078	432.566
Provisiones			
Provisiones del exterior		5.070	5.021
Cuentas por pagar terreno	(4)	-	80.000
Subtotal		5.070	85.021
Total		270.148	517.587

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a las adquisiciones de bienes y servicios que la compañía realiza para el uso del negocio y que están pendiente de pago principalmente a Chocolates Finos Nacionales Cofina S.A. por US\$ 149.614, Zurich Seguros Ecuador S.A. por US\$ 21.917, Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP por US\$ 20.004, Matertrans S.A. por US\$ 17.092; y otros por US\$ 35.538.

Al 31 de diciembre de 2017 se encontraba pendiente de pago las adquisiciones de bienes y servicios a Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP por US\$ 26.645, Transoceánica Cía. Ltda. por US\$ 20.359, Zurich Seguros Ecuador S.A. por US\$ 18.609, M.I. Municipalidad de Guayaquil por US\$ 12.072, Chang Chipillique Harry Hemán por US\$ 4.223; y otros por US\$ 22.962.

- (2) Corresponde a impuestos pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre de 2018.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a valores pendientes de pago a la compañía Bowreah Jute Mills PVT. LTD., por la importación en tránsito de 528.000 sacos de yute.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a valores pendientes de pago por la adquisición de terreno y edificación donde se ubica la bodega de sacos de yute de la Compañía, la misma que se encuentra ubicada en la Cda. Mapasingue Mz. 119 Solar 14, parroquia Tarqui (código catastral 51-0119-014-0000-0-0), durante el año 2018, la presente cuenta por pagar se canceló en su totalidad.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta , fue como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
(en U.S. dólares)		
Corto Plazo		
Banco de la Producción S.A. Produbanco	153.813	-
Banco Internacional S.A.	32.398	174.405
Bnaco de Guayaquil S.A.	5.029	-
Banco Pichincha C.A.	9.720	-
Subtotal	200.960	174.405
Largo Plazo		
Banco Pichincha C.A.	26.474	-
Banco de Guayaquil S.A.	15.388	24.626
Banco de la Producción S.A. Produbanco	-	18.500
Subtotal	41.862	43.126
Total	242.822	217.531

A continuación, se muestra un detalle de las obligaciones por instituciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Descripción	Valor de Préstamo	Saldo al 31-dic-18	Saldos al 31-dic-17
Banco de la Producción S.A. Produbanco			
Operación No.: 1584269	145.304	145.304	-
Tasa Interés Nominal Anual: 9,76%			
Inicio de préstamo: 28 septiembre 2018 y vencimiento el 26 abril 2019			
Operación No.: CAR-20200178283000	29.999	8.509	18.500
Tasa Interés Nominal Anual: 11,23%			
Inicio de préstamo: 13 septiembre 2016 y vencimiento el 29 agosto 2019			
Subtotal	175.303	153.813	18.500
Banco Internacional S.A.			
Carta de crédito para la importación de 231.000 sacos de yute, emitido el 30 agosto 2017 a favor de Bowreah Jute Mills Pvt. Ltd., cancelado el 21 febrero 2018.	174.405	-	174.405
Operación No.: 100359195			
Tasa Interés Nominal Anual: 9,84%			
Inicio de préstamo: 12 marzo 2018 y Vencimiento el 07 marzo 2019	125.000	32.398	-
Subtotal	299.405	32.398	174.405

Descripción	Valor de Préstamo	Saldo al 31-dic-18	Saldos al 31-dic-17
Banco Guayaquil S.A. Operación No.: 122025 Tasa Interés Nominal Anual: 11,23% Inicio de préstamo: 27 junio 2017 y vencimiento el 15 junio 2022	27.000	20.417	24.626
Banco Pichincha C.A. Operación No.: 2925811-00 Tasa Interés Nominal Anual: 10,21% Inicio de préstamo: 15 marzo 2018 y vencimiento el 15 marzo 2022	42.824	36.194	-
Totales	544.532	242.822	217.531

El vencimiento de las obligaciones financieras de la compañía al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

Años	Instituciones Financieras				Totales
	Produbanco	Internacional	Guayaquil	Pichincha	
Corto Plazo					
2019	153.813	32.398	5.029	9.720	200.960
Subtotal	153.813	32.398	5.029	9.720	200.960
Largo Plazo					
2020	-	-	5.636	10.923	16.559
2021	-	-	6.311	12.290	18.601
2022	-	-	3.441	3.261	6.702
Subtotal	-	-	15.388	26.474	41.862
Totales	153.813	32.398	20.417	36.194	242.822

12. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Retenciones del IESS	(1)		
Préstamos quirografarios		2.181	2.250
9.45% Aportes individuales		2.144	2.486
Préstamos hipotecarios		274	282
Extensión de salud por conyugues		31	61
Subtotal		<u>4.630</u>	<u>5.079</u>
Beneficios sociales por pagar			
Décimo tercer sueldo		1.875	2.192
Décimo cuarto sueldo		9.057	10.155
Vacaciones		13.765	15.807
11.15% Aportes patronales IESS		2.489	2.933
1% SECAP – IECE		235	263
Fondos de reserva		477	853
Subtotal		<u>27.898</u>	<u>32.203</u>
Participación a trabajadores	(2)	<u>18.112</u>	<u>21.980</u>
Total		<u>50.640</u>	<u>59.262</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a obligaciones que se cancelarán al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por medio de las planillas de aporte, préstamos hipotecarios y quirografarios.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21.980	17.391
Provisión del año	18.112	21.980
Pagos efectuados	<u>(21.980)</u>	<u>(17.391)</u>
Total	<u>18.112</u>	<u>21.980</u>

13. IMPUESTOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuestos retenidos en la fuente de IVA	41.764	167.739
IVA pagado	32.940	-
Impuestos retenidos en la fuente de renta	27.726	52.218
Total	102.430	219.957
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	30.331	37.345
Retenciones por pagar de renta	-	1.786
Retenciones por pagar de IVA	-	1.710
Total	30.331	40.841

13.1. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente: Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	120.746	146.535
Gastos no deducibles	5.691	24.825
Participación trabajadores	(18.112)	(21.980)
Utilidad gravable	108.325	149.380
Impuesto a la renta causado 28%	(1) 30.331	-
Impuesto a la renta causado 25%	(1) -	37.345
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	30.331	37.345

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Para el año 2018 la tasa del impuesto a renta se incrementa del 25% al 28%.

13.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta: Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	37.345	-
Provisión del año	30.331	37.345
Pagos efectuados	(37.345)	-
Total	30.331	37.345

13.3 Aspectos tributarios

El 07 de agosto de 2018 se emitió la Ley para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. A continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras y los no domiciliados en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:
 - a. La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente ley; o,
 - b. Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
- Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en el Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa e indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesiones o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, estarán sujetas, al momento de la enajenación, a un impuesto a la renta único con tarifa progresiva.

El 29 de diciembre de 2017 se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. A continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Se agrega como gasto deducible los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores como deducibles o no del impuesto a la renta.
- Se incrementa la tarifa general del impuesto a la renta de sociedades del 22% al 25%.
- La tarifa del impuesto a la renta se incrementa en 3 puntos porcentuales (28%) para las sociedades que cuenten con accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Estas tarifas aplicarán cuando se incumpla la obligación de reportar la participación de los accionistas, socios, partícipes, constituyente, beneficiarios o similares.
- En caso de que una sociedad informe como último nivel de su cadena de propiedad o como beneficiario efectivo, a una persona natural que no sea residente fiscal en el Ecuador y, que por el régimen jurídico de cualquiera de las jurisdicciones involucradas en la cadena de propiedad en cuestión, pueda ser un titular nominal o formal que, en consecuencia, no sea el beneficiario efectivo, ni revele la real propiedad del capital, el deber de informar se entenderá cumplido si es que la sociedad informante demuestra que dicha persona natural es el beneficiario efectivo.
- La exención del impuesto a la renta por 10 años sobre los dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP); así como la deducibilidad de gasto de los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior o a entidades no financieras especializadas calificadas por la Superintendencia de Bancos, no será aplicable cuando el receptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o en regímenes fiscales preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos por el Comité de Política Tributaria en cuanto a segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.
- Se mantiene el crédito tributario del impuesto a la renta causado de las sociedades locales a favor de sus accionistas, socios o partícipes, cuando éstos sean sucursales de sociedades extranjeras, sociedades constituidas en el exterior o personas naturales sin residencia en el Ecuador.
- Las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no considerarán en el cálculo del anticipo de impuesto a la renta (AIR), exclusivamente en el rubro de costos y gastos (afectados con el 0,2%), los sueldos y salarios, la decimatercera y decimacuarta remuneraciones, y el aporte patronal al IESS.

- Se mantiene el derecho a solicitar la devolución o exoneración del Anticipo de Impuesto a la Renta. El SRI podrá imponer una sanción del 200% sobre el monto indebidamente devuelto al contribuyente por concepto de AIR, si al realizar una verificación o si posteriormente el SRI determina indicios de defraudación, sin perjuicio de las acciones legales que correspondan.
- Para efecto del cálculo del AIR se excluirá de los rubros correspondientes a activos (afectados con el 0,4%), costos y gastos deducibles de impuesto a la renta (afectados con el 0,2%) y patrimonio (afectado con el 0,2%), cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios, eliminando con ello los gastos por mejora de la masa salarial.
- La bancarización es obligatoria a partir de los pagos de US\$1 mil para efecto de la deducibilidad del costo y gasto, así como para el derecho a crédito tributario del IVA.
- Los sujetos pasivos que no declaren al SRI la información sobre su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola de manera directa o indirecta, en todo o en parte, serán sancionados con una multa equivalente al 1% del valor total de sus activos o ingresos, el valor que sea mayor, por el mes o fracción de mes de retraso, sin que supere el 5% del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

13.4 Precios de Transferencia: De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía al 31 de diciembre de 2018 no dispone de transacciones con compañías relacionadas.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Calling Consulting S.A.	(1)	363.396	363.396
Carlos Zambrano	(2)	160.635	190.318
Bodega Yute	(3)	91.618	91.618
Cultivos Santa Rosa Culsaro S.A.	(4)	50.000	-
Anticipo de clientes		239	19.767
Cuentas por pagar Finerman		-	28.881
Diners Club		-	2.755
Total		665.888	696.735

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a préstamos realizados a la compañía Calling Consulting S.A., para la importación de sacos de yute, los cuales no generan intereses y no tiene fecha de vencimiento establecido.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a préstamos recibidos para la operación de la compañía de parte del Eco. Carlos Zambrano Zambrano, ex Presidente, los cuales no generan intereses y no tiene fecha de vencimiento establecido.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a préstamos recibidos por la compañía Calling Consulting S.A., para cancelar honorarios profesionales, salarios a obreros y otros gastos para la construcción de la bodega de sacos de yute de la Compañía, los cuales no generan intereses y no tiene fecha de vencimiento establecido.
- (4) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo de un préstamo de US\$ 75.000 para capital de trabajo recibido de la compañía Cultivos Santa Rosa Culsaro S.A., empresa que se dedica a la pesca, acuicultura y camaronicultura; el referido préstamo se encuentra instrumentado con el respectivo pagaré a una tasa del 8.33% anual, obligación que no dispone de fecha de vencimiento.

15. PASIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar a largo plazo	(1)	150,000	150,000
Total		150,000	150,000

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar a largo plazo corresponden a préstamos en efectivo recibidos de la compañía Calling Consulting S.A., para adquirir un solar y edificación ubicado en la Cdla. Mapasingue Mz. 119 Solar 14, donde la Compañía construyó una bodega de sacos yute.

Es importante indicar que la cuenta por pagar se encuentra documentada con dos (2) pagarés; el primero de fecha 30 de octubre de 2017 por USD 140,000, a una tasa anual del 8,33%; y, el segundo de fecha 30 de noviembre de 2018 por USD 10,000, a una tasa anual del 8,33%; ambos documentos no disponen de fechas de vencimiento.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	281.896	157.623
Activos financieros	56.386	54.235
Cuentas por cobrar	429.892	484.100
	<hr/>	<hr/>
Total	768.174	695.958
	<hr/>	<hr/>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar	270.148	517.587
Obligaciones financieras	242.822	217.531
Otras cuentas por pagar	665.888	696.735
Cuentas pagar a largo plazo	150.000	150.000
	<hr/>	<hr/>
Total	1.328.858	1.581.853
	<hr/>	<hr/>

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social: El capital social autorizado consiste de 86.000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Reserva Legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 Reserva facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la aprobación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecido por el Estatuto Social o la Junta General

17.4 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

17.5 Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, o para ciertos pagos tales como reliquidaciones de impuestos, etc.

18. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes	2.360.756	3.028.332
Prestación de servicios	141.220	121.953
Descuentos en ventas	-	(16)
Total	2.501.976	3.150.269

19. COSTO DE VENTA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Materiales utilizados o productos vendidos	995.869	1.478.028
Mano de obra directa	225.331	260.331
Otros costos indirectos de fabricación	560.291	561.753
Total	1.781.491	2.300.112

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y sobretiempos	122.993	114.156
Depreciaciones	102.203	83.778
Honarios profesionales	69.247	57.463
Impuestos y contribuciones	49.464	70.513
Seguros	41.892	44.261
Beneficios sociales	20.163	28.250
Gastos de gerencia	15.455	-
Servicios básicos	14.084	16.277
Aportes patronales	13.581	13.869
Gratificaciones	8.568	4.739
Movilización y transporte	7.905	11.566
Deterioro de inventario	6.995	-
Gastos de oficina	5.118	4.265
Uniformes	4.376	2.285
Programa contable	2.430	2616
Mantenimiento y reparaciones	2.409	2.670
Comisiones varias	1.559	-
Matriculación vehículos	1.234	-
Desahucio	1.225	-
Capacitaciones	1.121	1.149
Gastos Notariales	651	1.856
Aseo y limpieza	580	731
Publicidad	501	51
Gastos miscelaneos	287	29.771
Alimentación	261	1.850
Combustible	125	496
Gastos de viajes	-	600
Iva al gasto	-	85
Impuesto a la salida de divisas	-	429
Total	494.427	493.726

21. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Guías de transporte	82.705	37.743
Comisiones	30.070	107.775
Movilización y transporte	910	16.301
Reparación de equipos	811	2.637
Combustible	479	484
Publicidad	131	50
Uniformes	62	-
Alimentación	-	213
Gastos de oficina	-	415
Aseo y limpieza	-	3
Total	115.168	165.621

22. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Intereses	32.225	23.318
Financiamiento de activos	5.582	1.501
Comisiones bancarias	4.426	5.283
Otros	365	3.684
Totales	42.598	33.786

23. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Venta de vehículos	11.082	19.234
Intereses financieros	3.426	2.709
Primas y prestaciones	1.269	12.072
Regalías, cuotas y comisiones	97	94
Otros ingresos de actividades ordinarias	44.166	4.125
Total	60.040	38.234

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 01 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Para efectos de presentación de los estados financieros comparativos, los saldos auditados al 31 de diciembre de 2017 realizado por otro auditor externo, se muestran en el presente informe bajo los lineamientos y criterios contables adoptados por los auditores externos responsables de auditar los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia en Marzo 29 de 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la junta de Accionistas sin modificaciones.