

CORPORACION CODAN CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Corporación CODAN Cía. Ltda. es una Compañía de responsabilidad limitada constituida al amparo de las leyes ecuatorianas el 7 de febrero de 1968, con el objeto de dedicarse a la importación, comercialización y distribución de materias primas principalmente para la producción de alimentos. Su domicilio legal es en la ciudad de Quito, Sector Miravalle, Centro Comercial El Rancho.

Las operaciones de la Compañía, corresponden a la venta de insumos adquiridos principalmente a compañías relacionadas amparadas con un contrato de representación. Ver Nota 15.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Corporación CODAN Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por la International Accounting Standards Board- IASB.

A partir de enero 1 de 2018 están en vigencia la NIIF 9 - Instrumentos Financieros y la NIIF 15 - Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, cuya aplicación no generó ajustes a los saldos iniciales y por lo tanto no afectó la comparabilidad de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico que generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La gerencia aprobó los presentes estados financieros de la Compañía con fecha 12 de abril de 2018.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) **Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con proveedores del exterior por compras de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad en un plazo menor a tres meses.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros", cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo;

siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado. No generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, dentro del rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, que son exigibles en el corto plazo y a préstamos de socios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios y adecuaciones	30 a 60
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10 a 30
Equipos de oficina	10
Vehículos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal a compensar y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.
- (ii) Décimos tercero y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con

cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.2% (2017: 4.1%) equivalente a la ponderación entre la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador y la tasa de incremento salarial anual.

Además de la tasa de conmutación actuarial, las hipótesis actuariales incluyen variables como: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión, son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos a nivel nacional y por comisiones de representación recibidas sobre ventas directas de la compañía de Dupont Nutrition Bio Sciences (ventas INDENT).

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos y activos intangibles.

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La compañía proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido como política para administrar el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional, minimizar las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, principalmente euros. Cumpliendo con la indicada política, durante el año 2018 únicamente se realizaron compras de inventario en euros por el equivalente a US\$169,591.81 (US\$ 210,063.69 en 2017), lo cual significa el 6,8% (5,3% en 2017) del total del inventario adquirido.

(ii) Riesgo de valor razonable por tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano, por tal motivo no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de

precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se conoce que se prevean cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precio productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 90% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Índice de morosidad, cartera deteriorada (provisionada)	1,93%	2,12%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,77	1,00

El efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Año 2018</u>					
Obligaciones bancarias	24.110	82.387	85.506	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	179.680	32.475	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	354.176	115.763	55.500	216.539	-
	<u>557.966</u>	<u>230.625</u>	<u>141.006</u>	<u>216.539</u>	<u>-</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Año 2017</u>					
Obligaciones bancarias	8.139	41.655	30.094	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	424.217	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	-	1.033.791	30.187	194.060	-
	<u>432.356</u>	<u>1.075.445</u>	<u>60.282</u>	<u>194.060</u>	<u>-</u>

4.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total Obligaciones bancarias	192.003	79.888
Total proveedores y otras cuentas por pagar	318.155	424.217
Total cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	635.978	1.258.038
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>356.276</u>	<u>645.049</u>
Deuda neta	789.860	1.117.094
Total patrimonio	1.128.180	909.872
Capital empleado total	<u>1.918.040</u>	<u>2.026.966</u>
Ratio de apalancamiento	41,18%	55,11%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>356.276</u>	-	<u>645.049</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	546.515	-	495.176	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	256.718	-	146.190	-
Otras cuentas por cobrar	<u>58.595</u>	-	<u>95.711</u>	-
Total activos financieros	<u>1.218.105</u>	<u>-</u>	<u>1.382.126</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	192.003	-	79.888	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	318.155	-	424.217	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>635.978</u>	-	<u>1.258.038</u>	-
Total pasivos financieros	<u>1.146.136</u>	<u>-</u>	<u>1.762.143</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	570	570
Bancos nacionales	80.706	558.093
Bancos del exterior	-	26.386
Inversiones financieras	<u>275.000 (2)</u>	<u>60.000 (1)</u>
	<u>356.276</u>	<u>645.049</u>

(1) Corresponde a un Certificado de Depósito en Diners Club del Ecuador, instrumentado el 24 de marzo de 2017 con vencimiento el 26 de marzo de 2018 al 5.7% de interés anual.

(2) Corresponde a los siguientes Certificados de Depósito de Corporación CODAN Cía. Ltda.: Diners Club del Ecuador por US\$60,000, instrumentado el 26 de marzo de 2018 con vencimiento el 19 de junio de 2019 al 6.3% de interés anual.

Banco Pichincha por US\$115,000, instrumentado el 7 de marzo de 2018 con vencimiento el 7 de marzo de 2019 al 6.0% de interés anual.

Banco Pichincha por US\$100,000, instrumentado el 11 de junio de 2018 con vencimiento el 11 de junio de 2019 al 6.3% de interés anual.

Es intención de la Administración utilizar estos fondos en la medida de que los requerimientos de flujo de caja así lo requieran.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	557.256	505.917
Provisión por deterioro (2)	<u>(10.741)</u>	<u>(10.741)</u>
	<u>546.515</u>	<u>495.176</u>

(1) La composición del saldo de Clientes por su antigüedad es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	<u>352.651</u>	<u>370.605</u>
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	159.585	105.260
De 31 a 60 días	27.399	22.518
De 61 a 90 días	125	-
De 91 a 180 días	620	330
Más de 181 días	<u>16.878</u>	<u>7.204</u>
<u>Total vencidas</u>	<u>204.606</u>	<u>135.312</u>
<u>Total</u>	<u>557.256</u>	<u>505.917</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	10.741	10.841
Incrementos	-	-
Reversos /utilizaciones		(100)
Saldo final	<u>10.741</u>	<u>10.741</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a: US\$58,702 de crédito tributario (IVA), retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2018 por US\$46,310 y US\$69,183 de retenciones en la fuente de impuesto a la salida de divisas del año 2018 luego de la compensación de US\$74,799 del impuesto a la renta causado en el año. Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a: US\$157,888 de crédito tributario (IVA) y de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta de 2017 por US\$60,558, se realizó su total compensación con el impuesto a la renta causado por US\$ 101,144.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercadería G&S	310.352	352.652
Mercadería Culture	36.941	29.094
Mercadería Genencor	16.500	17.629
Mercadería Codan Mix Alimentos	6.482	9.571
Mercadería Solae	83.911	88.616
Mercadería Varios alimentos	44.272	43.775
Mercadería HRA	4.511	
Mercadería DOW	2.980	
Suministros y otros	1.068	1.116
Inventarios en tránsito	71.045	378.828
	<u>578.062</u>	<u>921.282</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Edificios	Adecuaciones	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	451.649	92.303	36.764	39.058	12.954	49.018	681.747
Depreciación acumulada	(18.818)	(11.538)	(32.900)	(6.456)	(5.328)	(23.245)	(98.285)
Valor en libros	<u>432.831</u>	<u>80.765</u>	<u>3.864</u>	<u>32.602</u>	<u>7.627</u>	<u>25.773</u>	<u>583.461</u>
Movimiento 2017							
Adiciones (2)	-	-	6.480	1.594	164	2.857	11.095
Bajas, neto (3)	-	-	-	-	-	(22.371)	(22.371)
Costo	-	-	-	-	-	(49.018)	-
Depreciación Acumulada	-	-	-	-	-	26.647	-
Depreciación	(4.516)	(2.769)	(2.419)	(1.695)	(1.301)	(3.521)	(16.221)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>428.315</u>	<u>77.996</u>	<u>7.925</u>	<u>32.501</u>	<u>6.490</u>	<u>2.738</u>	<u>555.964</u>
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	451.649	92.303	43.244	40.652	13.118	2.857	643.824
Depreciación acumulada	(23.334)	(14.307)	(35.319)	(8.151)	(6.629)	(119)	(87.859)
Valor en libros	<u>428.315</u>	<u>77.996</u>	<u>7.925</u>	<u>32.501</u>	<u>6.490</u>	<u>2.738</u>	<u>555.964</u>
Movimiento 2018							
Adiciones (1)	-	6.604	8.163	3.262	3.630	-	21.658
Depreciación	(4.516)	(2.824)	(3.843)	(1.911)	(1.325)	(286)	(14.705)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>423.799</u>	<u>81.775</u>	<u>12.245</u>	<u>33.852</u>	<u>8.794</u>	<u>2.452</u>	<u>562.917</u>
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	451.649	98.907	51.407	43.913	16.748	2.857	665.482
Depreciación acumulada	(27.850)	(17.131)	(39.162)	(10.062)	(7.954)	(405)	(102.565)
Valor en libros	<u>423.799</u>	<u>81.775</u>	<u>12.245</u>	<u>33.852</u>	<u>8.794</u>	<u>2.452</u>	<u>562.917</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) Instalación de piso flotante en las oficinas de la Compañía; ii) Costo de servidor SAFI; iii) Compra de modular para ventas y comercio exterior y iv) Compra de molino para tamizado.
- (2) Corresponde principalmente a: i) Compra de computadores para personal de finanzas y desarrollo y ventas y ii) compra de motocicleta para mensajería.
- (3) Corresponde a la venta de vehículo al Gerente General

11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	373	866
Adiciones /compras	-	-
Bajas neto	-	-
Amortización	<u>(373)</u>	<u>(493)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>373</u>

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a US\$1,702 de certificados CORPEI cuya provisión en 2018 y 2017 es de US\$914. Se han iniciado las gestiones para que los indicados certificados se recuperen en 2019.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

2018

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Banco Pichincha C.A. (3)	8,95%	Pagaré a la Orden	92.003	-
Banco Pichincha C.A. (4)	8,95%	Pagaré a la Orden	100.000	-
			<u>192.003</u>	<u>-</u>

2017

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Banco Pichincha C.A. (1)	9,33%	Pagaré a la Orden	37.915	-
Banco Pichincha C.A. (2)	9,33%	Pagaré a la Orden	41.973	-
			<u>79.888</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a préstamo bancario a 365 días plazo con vencimiento el 22 de septiembre de 2018.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a préstamo bancario a 365 días plazo con vencimiento el 3 de octubre de 2018.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a préstamo bancario a 365 días con vencimiento el 21 de noviembre de 2019.
- (4) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a préstamo bancario a 365 días con vencimiento el 29 de noviembre de 2019, incluye la cuota de diciembre 2018, la misma que por asuntos del cierre contable de los bancos, fue debitada el 3 de enero de 2019, primer día hábil del año.

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Proveedores del exterior	32.475	6.540
Proveedores locales	46.586	53.341
Provisión comisiones	48.012	98.241
Obligaciones IESS	11.574	12.028
Otras cuentas por pagar	73.507 (1)	124.066 (1)
Total corriente	<u>212.155</u>	<u>294.217</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones por bodegaje, transporte e impuesto a la salida de capitales de las facturas de importación pendiente de pago al cierre de cada ejercicio y las comisiones por resultados anuales tanto del área comercial como del área administrativa de la Compañía.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) socios y personal clave de la gerencia o administración.

(a) Inversiones en asociadas

El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de US\$150 mil, de la cuenta Inversiones en asociadas, corresponde a 57,258 participaciones que representan el 99% del capital pagado de Delinatura Cía. Ltda. cuyo valor nominal unitario por participación es de US\$1. Delinatura Cía. Ltda. es una compañía que tiene como objeto principal la elaboración de alimentos, bebidas y aditivos alimentarios.

(b) Saldos

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jijón Santiago	Gerente	-	273	1.371
Dupont Nutrition Biosciences ApS	Representación	Comercial	149.807	75.020
Delinatura Cía. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	89.418	69.800
	Subsidiaria	Comercial	17.221	-
			<u>256.718</u>	<u>146.190</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Vorbeck Esteban	Presidente	Financiera	48.083	52.934
	Presidente	Dividendos	-	-
	Presidente	Honorarios	-	770
Vorbeck Per A.	Socio	Financiera	138.269	141.126
	Socio	Dividendos	30.187	30.187
De la Torre Gloria	Socia	Dividendos	9.763	-
Gerencia y Presidencia	Administración	Comisiones	161.500	130.000
Danisco Brasil LTDA	Representación	Comercial	70.360	48.331
Danisco Colombia LTDA	Representación	Comercial	-	-
Danisco USA INC	Representación	Comercial	27.756	509.618
Danisco Malasya SDN BHD	Representación	Comercial	32.474	28.812
Danisco Denmark	Representación	Comercial	30.802	52.385
Dupont Dinamarca	Representación	Comercial	126.897	291.049
Solae Europe S.A	Representación	Comercial	-	17.452
Solae do Brasil	Representación	Comercial	18.600	-
Solae LLC	Representación	Comercial	47.031	82.780
Danisco Mexicana S.A. de C.V.	Representación	Comercial	-	-
Delinatura Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	256	2.595
			<u>741.978</u>	<u>1.388.038</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(c) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras</u>				
Danisco Brasil LTDA	Representación	Comercial	170.493	121.020
Danisco Colombia LTDA	Representación	Comercial	6.477	5.447
Danisco Chile S.A.	Representación	Comercial	26.250	26.250
Danisco USA INC	Representación	Comercial	733.450	1.871.916
Danisco Malasya SDN BHD	Representación	Comercial	107.979	100.814
Danisco Argentina S.A.	Representación	Comercial	6.022	-
Danisco Denmark	Representación	Comercial	169.592	210.063,70
Danisco Mexicana, S.A. de C.V.	Representación	Comercial	-	1.975
Dupont Nutrition Biosciences ApS	Representación	Comercial	854.005	1.101.720
Solae LLC	Representación	Comercial	280.755	361.722
Solae do Brasil	Representación	Comercial	87.528	67.872
Solae Europe S.A.	Representación	Comercial	-	36.631
Delinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	21.825	23.792
			<u>2.464.375</u>	<u>3.929.223</u>
<u>Ventas</u>				
Danisco Brasil LTDA	Representación	Comercial	12.771	28.880
Danisco USA INC	Representación	Comercial	4.807	-
Danisco Malasya SDN BHD	Representación	Comercial	6.354	5.828
Danisco Mexicana, S.A. de C.V.	Representación	Comercial	18.414	30.079
Dupont Nutrition Biosciences ApS	Representación	Comercial	30.125	25.337
Solae Europe S.A.	Representación	Comercial	2.912	8.780
Delinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	35.465	3.912
			<u>110.848</u>	<u>102.816</u>
<u>Préstamos otorgados</u>				
Delinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	25.000	85.656
	Subsidiaria	Intereses	4.517	-
			<u>29.517</u>	<u>85.656</u>

El 19 de marzo de 1984, la Compañía suscribió un contrato de representación con Grindsted Products A.S., ahora Dupont Nutrition Biosciences A.P.S. como agentes exclusivos para la venta de productos del grupo Dupont. Con fecha 7 de mayo de 2018 se firma un adendum mediante el cual se establece que la Compañía percibirá comisiones de entre el 3% y el 7.5% sobre el monto total de ventas denominadas Indent, es decir aquellas en las que el cliente importa directamente los productos y la Compañía actúa como soporte local.

(d) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Gerente y el Presidente. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios administradores	154.068	154.068
Comisiones y bonos	210.888	247.433
Otros ingresos	160.952	162.156
	<u>525.908</u>	<u>563.657</u>

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTO A LA RENTA

16.1 Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones de impuesto a la renta	10.564	7.951
Impuesto a la renta del período	-	40.586
Impuesto al valor agregado	<u>72.809</u>	<u>122.818</u>
	<u>83.374</u>	<u>171.355</u>

16.2 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente:

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>440.624</u>	<u>490.512</u>
Menos - Participación a Trabajadores	<u>(66.094)</u>	<u>(73.577)</u>
Utilidad antes de partidas conciliatorias	374.530	416.935
Menos: Deducciones adicionales (discapacidad, pago desahucio, salud)	(100.381)	-
Más: Gastos no deducibles	<u>22.401 (1)</u>	<u>42.810 (1)</u>
Utilidad gravable	296.550	459.746
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>74.138</u>	<u>101.144</u>
Impuesto a la renta mínimo (Anticipo calculado) (2)	<u>47.998</u>	<u>45.313</u>
Tasa efectiva de impuestos	20%	24%
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	(46.311)	(60.558)
Menos: Retenciones en la fuente salida de divisas	(143.320)	-
Menos: Retenciones en la fuente de años anteriores	-	-
Mas: Otras provisiones menores	-	-
Saldo a pagar (Saldo a favor) de Impuesto a la renta	<u>(115.493)</u>	<u>40.586</u>

- (1) Incluye principalmente el registro de provisiones de jubilación patronal, y otros gastos no sustentados con documentos válidos que constituyen no deducibles para efectos tributarios.
- (2) Las normas tributarias establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. La Compañía debe comparar este valor determinado del anticipo con el monto del Impuesto a la renta causado; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta, el cual se deberá exponer en los resultados del año.

16.3 Impuesto a la renta diferido:

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	20.864 (1)	8.212 (1)
	<u>20.864</u>	<u>8.212</u>

(1) Corresponde principalmente al efecto por diferencias temporales en beneficios definidos de empleados de Corporación CODAN Cía. Ltda.

Movimiento de impuestos diferidos y efecto en impuesto a la renta corriente:

	Jubilacion patronal	TOTAL
Impuestos diferidos activos:		
Al 31 de diciembre del 2016	8.212	8.212
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-	-
Al 31 de diciembre del 2017	8.212	8.212
Cargo a resultados por impuestos diferidos	12.652	12.652
Al 31 de diciembre del 2018	<u>20.864</u>	<u>20.864</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente:	74.138	101.144
Impuesto a la renta diferido:		
Efecto en impuesto corriente por diferencias temporales	(12.652)	-
Impuestos a la renta cargado a resultados	<u>61.485</u>	<u>101.144</u>

16.4 Situación fiscal -

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por la administración tributaria hasta el año 2012, teniendo la facultad, de acuerdo con disposiciones legales, de revisarlas dentro del plazo de tres años para el Impuesto a la renta y cinco años para el impuesto al valor agregado (IVA), contados a partir de la fecha de presentación de las declaraciones.

16.5 Aspectos Tributarios

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, obligaciones con Gobiernos Autónomos Descentralizados - GADS, empresas públicas amparadas por la LOEP, impuestos vehiculares, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Contraloría General del Estado; y demás entidades que eventualmente pudieren acogerse a la ley. Existen plazos y condiciones diferentes dependiendo el tipo de entidad.
- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del IR, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR del 28% a partir del año 2018. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa IR en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) y la tarifa de IR aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.
- Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de IR correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.
- Anticipo de IR. Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo)

- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de IVA, tales como: materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para el sector agropecuario, acuícola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, y partes y piezas para tractores de llantas de hasta 200hp; y maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los Decretos que emita el Presidente, entre otros.
- Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:
 - IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Exportación de servicios: Devolución de IVA en exportación de servicios según lo determine el Comité de Política Tributaria.
 - Viviendas de interés social: Devolución de IVA en construcción de vivienda de interés social.
 - Medios electrónicos: Se elimina la devolución de IVA por uso de medios de pago electrónicos.
 - Devolución del 50% del IVA pagado en actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- Devolución a los exportadores de servicios de los pagos realizados por concepto de ISD que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte, conforme las condiciones y límites que establezca el Comité PT.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.
- Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos

casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el SRI mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía, una vez analizadas las reformas mencionadas considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros.

16.6 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, 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. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018 no supera el importe acumulado mencionado.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizations y otros movimientos	Saldo al final
Año 2018				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	5.394	45.858	(45.312)	5.940
Provisión deterioro Clientes (2)	<u>10.741</u>	-	-	<u>10.741</u>
	<u>16.135</u>	<u>45.858</u>	<u>(45.312)</u>	<u>16.681</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	180.031	15.386	-	195.417
Desahucio (1)	<u>74.262</u>	<u>6.730</u>	<u>(1.100)</u>	<u>79.892</u>
	<u>254.293</u>	<u>22.116</u>	<u>(1.100)</u>	<u>275.309</u>
Año 2017				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	5.032	40.079	(39.717)	5.394
Provisión deterioro Clientes (2)	<u>10.841</u>	-	(100)	<u>10.741</u>
	<u>15.873</u>	<u>40.079</u>	<u>(39.817)</u>	<u>16.135</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	169.297	10.734	-	180.031
Desahucio (1)	<u>68.565</u>	<u>19.189</u>	<u>(13.492)</u>	<u>74.262</u>
	<u>237.862</u>	<u>29.923</u>	<u>(13.492)</u>	<u>254.293</u>

(1) Ver Nota 18.

(2) Ver Nota 7.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8,21%	8,34%
Tasa de incremento salarial	3,91%	3,97%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,11%	0,00%
Jubilados a la fecha	0	0
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en Registro Oficial #650 de agosto 28 de 2002.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a US\$48,000 y comprende 48.000 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la reserva constituida supera el 20% del capital suscrito y no existe obligación de efectuar apropiaciones adicionales.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a los socios en caso de liquidación.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

21. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades de accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Socios:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>94,737</u>	<u>79,735</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	3,064,279			3,064,279
Sueldos, salarios y beneficios sociales		372,257	206,489	578,746
Aportes a la seguridad social		54,435	37,611	92,046
Honorarios profesionales		204,947	189,723	394,670
Mantenimiento y reparaciones		23,670	10,223	33,893
Promoción y publicidad		-	29,918	29,918
Seguros		34,171	11,678	45,849
Almacenaje, transporte y distribución		-	110,573	110,573
Gastos de viaje		9,718	19,214	28,932
Servicios públicos y comunicaciones		6,938	3,679	10,616
Depreciación		10,539	4,166	14,705
Amortización de intangibles		3,598	1,500	5,099
Impuestos, contribuciones y otros		16,276	-	16,276
Gastos de gestión		5,934	5,026	10,960
Provisión cuentas incobrables		-	-	-
Seguridad y salud ocupacional		4,797	1,879	6,675
Gastos de investigación		-	-	-
Otros menores		17,131	13,239	30,370
	<u>3,064,279</u>	<u>764,411</u>	<u>644,919</u>	<u>4,473,609</u>

2017	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	4,109,686	-	-	4,109,686
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	423,499	230,288	653,787
Aportes a la seguridad social	-	49,987	40,266	90,253
Honorarios profesionales	-	215,664	254,637	470,301
Mantenimiento y reparaciones	-	29,987	9,360	39,347
Promoción y publicidad	-	-	9,652	9,652
Seguros	-	29,081	9,852	38,933
Almacenaje, transporte y distribución	-	-	115,630	115,630
Gastos de viaje	-	12,086	13,611	25,697
Servicios públicos y comunicaciones	-	7,643	2,975	10,618
Depreciación	-	13,335	2,886	16,221
Amortización de intangibles	-	2,519	773	3,292
Impuestos, contribuciones y otros	-	13,976	-	13,976
Gastos de gestión	-	2,106	5,024	7,129
Provisión cuentas incobrables	-	-	-	-
Seguridad y salud ocupacional	-	4,049	1,504	5,554
Gastos de investigación	-	-	94	94
Otros menores	-	55,702	19,247	74,949
	<u>4,109,686</u>	<u>859,634</u>	<u>715,799</u>	<u>5,685,119</u>

23. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	2018	2017
Otros Ingresos		
Rendimientos Financieros	18.822	4.321
Utilidad (Pérdida) en venta de activo fijo	-	(21.000)
Otros	20.038	536
	<u>38.860</u>	<u>(16.143)</u>
Otros Egresos		
Intereses y descuentos financieros	29.093	18.434
Comisiones y mantenimientos de cuentas	6.725	9.820
Gasto financiero de activos	4.669	4.782
	<u>40.488</u>	<u>33.035</u>
	<u>(1.628)</u>	<u>(49.179)</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación

Mireya Pillajo