

---

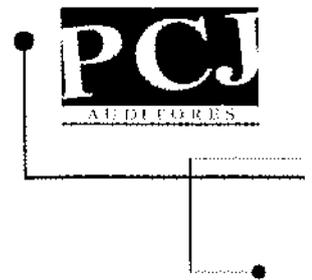
**CONSOLIDADO ORENTY S.A.**

---

---

Estados financieros con la opinión de los Auditores Externos  
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores miembros de la Junta Directiva y Accionistas de  
**CONSOLIDADO ORENTY S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **ORENTY S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. En nuestra opinión los estados financieros consolidados adjunto presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORENTY S.A.** al 31 de diciembre del 2018 y 2017; así como sus resultados y sus flujos de efectivos correspondientes por los años que terminan en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con las disposición del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### **Asuntos Clave de Auditoría**

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones significativas, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estos estados financieros, que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

PCJ & Asociados Cia. Ltda.  
Registro N° 380

Ing. Pedro Perani  
Socio

## CONSOLIDADO ORENTY S.A.

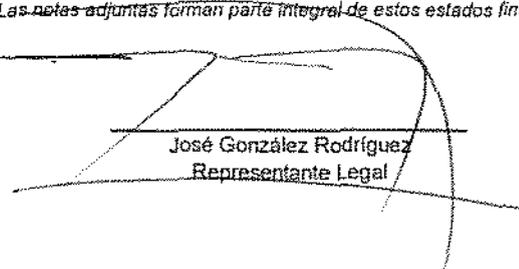
### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

<u>Activo</u>	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	257.243	208.949
Activos financieros	(7)	1.536.452	1.170.518
Existencias	(8)	916.218	1.244.008
Servicios y otros pagos anticipados	(9)	163.141	162.200
Otros activos corrientes	(10)	1.200	1.331
Activos por impuestos corrientes	(11)	1.241.158	1.034.303
<b>Total activo corriente</b>		<b>4.115.411</b>	<b>3.821.309</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	(12)	2.407.435	2.510.710
Activos no corrientes	(13)	6.723	6.723
<b>Total de Activos</b>		<b>6.529.569</b>	<b>6.338.742</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	(14)	1.930.221	1.904.979
Obligaciones con instituciones financieras	(15)	450.480	441.477
Otras obligaciones corrientes	(16)	406.306	284.544
Otros pasivos corrientes	(17)	360.366	261.471
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>3.147.372</b>	<b>2.892.471</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	(18)	1.913.878	2.002.032
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(19)	39.601	39.601
Aportes a futuras capitalizaciones		5.706	5.706
Reservas		721.227	717.593
Resultados Acumulados		701.785	681.338
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.468.319</b>	<b>1.444.239</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>6.529.569</b>	<b>6.338.742</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
José González Rodríguez  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Villegas Castro  
Contador General

## CONSOLIDADO ORENTY S.A.

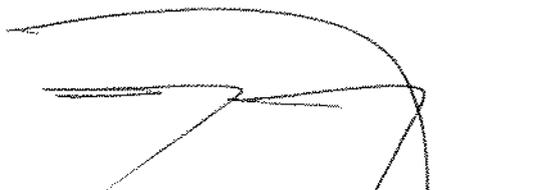
### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Ingresos de actividades ordinarias</u></b>			
Ventas de bienes	(20)	8,377,604	7,085,676
<b><u>Costos</u></b>			
Costos de Ventas	(21)	<u>(6,098,462)</u>	<u>(5,327,202)</u>
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>2,279,142</b>	<b>1,758,474</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Administrativos	(22)	(1,609,022)	(1,116,377)
Ventas	(22)	(305,808)	(230,363)
Financieros	(22)	<u>(143,091)</u>	<u>(101,770)</u>
<b>Total gastos</b>		<b><u>(2,057,921)</u></b>	<b><u>(1,448,509)</u></b>
<b>Egresos no operacionales</b>		<b>(25,582)</b>	<b>(145,518)</b>
<b>Utilidad antes de participación e impuestos</b>		<b>195,639</b>	<b>164,446</b>
Provisión para participación a trabajadores	(23)	(29,346)	(24,667)
Provisión para impuesto a la renta	(23)	(142,213)	(70,748)
10% Reserva Legal		<u>(3,634)</u>	<u>(6,903)</u>
<b>Utilidad/Perdidas de operaciones continuadas</b>		<b>20,447</b>	<b>62,128</b>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b><u>20,447</u></b>	<b><u>62,128</u></b>
<b>Ganancia por acción</b>		<b>26</b>	<b>78</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
José González Rodríguez  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Villegas Castro  
Contador General

**CONSOLIDADO ORENTY S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

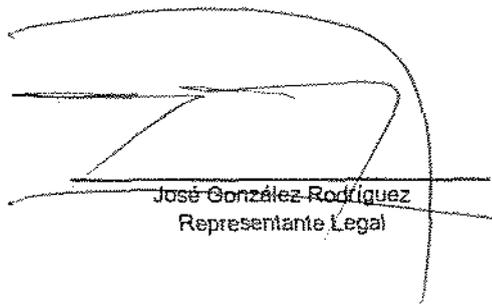
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Aportes a Futuras Capitalizaciones	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	39.601	5.706	717.593	681.338	1.444.239
<b>Más (menos):</b>					
Aumento reserva legal	-	-	3.634	-	3.634
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	20.446	20.446
Resultado neto del período 2018	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2018</b>	<b>39.601</b>	<b>5.706</b>	<b>721.227</b>	<b>701.785</b>	<b>1.468.319</b>

	Capital Social	Aportes a Futuras Capitalizaciones	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	39.601	5.706	717.593	681.338	1.444.239
<b>Más (menos):</b>					
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-
Resultado neto del período 2017	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</b>	<b>39.601</b>	<b>5.706</b>	<b>717.593</b>	<b>681.338</b>	<b>1.444.239</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
 José González Rodríguez  
 Representante Legal

  
 Jorge Villegas Castro  
 Contador General

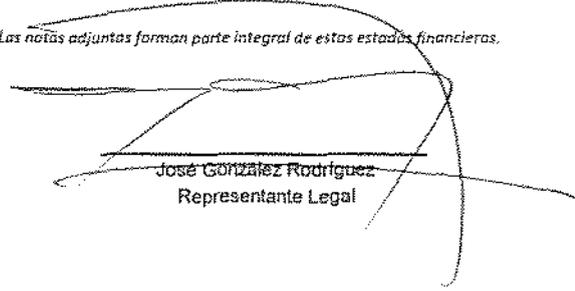
## CONSOLIDADO ORENTY S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	7.924.195	6.059.627
Pagos a proveedores de suministros de bienes, servicios y otros	(7.110.770)	(4.241.604)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(539.948)	(250.122)
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	-	-
Impuesto a la renta pagado	-	-
Dividendos pagados	(70.749)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	54.685	(903.861)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación</b>	<b><u>257.393</u></b>	<b><u>664.240</u></b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(218.102)	(426.121)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de Inversión</b>	<b><u>(218.102)</u></b>	<b><u>(426.121)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento neto de partes relacionadas		
Financiación por préstamos a largo plazo	9.003	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	(154.627)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de financiamiento</b>	<b><u>9.003</u></b>	<b><u>(154.627)</u></b>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b><u>48.294</u></b>	<b><u>83.492</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	208.948	97.104
Saldo al final del año	<u>257.243</u>	<u>180.596</u>
<b>Utilidad antes de participación e impuestos</b>		
	<b>195.639</b>	<b>122.303</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo:</b>		
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	25.582	153.254
Provision Impuesto a la renta	142.213	-
Provision participación de trabajadores	29.346	-
Otras partidas que no representan efectivo	3.634	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(453.409)	15.483
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	87.476	56.165
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	8.100	(24.110)
(Incremento) disminución en inventarios	329.684	293.357
(Incremento) disminución en otros activos	78.136	(238.292)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	25.159	171.387
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(171.893)	20.066
Incremento (disminución) en beneficios a empleados	(31.859)	1.298
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	81.374	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(91.788)	93.330
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación</b>	<b><u>257.393</u></b>	<b><u>664.240</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
 José GONZÁLEZ Rodríguez  
 Representante Legal

  
 Jorge Vilegas Castro  
 Contador General

## **CONSOLIDADO ORENTY S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

#### **1.- Información general**

ORENTY S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 04 de Octubre del 2002. El objetivo principal de la compañía es la actividad de asesoramiento financiero.

Sus actividades están reguladas por la Ley de Compañías, Código Civil, Laboral, Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento y demás Estatutos Sociales.

#### **2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la International Accounting Standards Board, vigentes al 31 de diciembre del 2018.

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2018, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 5 de Abril del 2019.

#### **3.- Moneda de presentación**

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

#### **4.- Políticas contables significativas**

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

##### **(a) Efectivo y equivalentes al efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a un año.

##### **(b) Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación cuando se lleva acabo su adquisición, registrándose a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por la sociedad se clasifican como:

- Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía determinada y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La compañía no considera el valor residual de propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

### (d) Clasificación de activos financieros y deudas entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

### (e) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

### (f) Obligaciones con instituciones financieras

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión. Posteriormente se valoran al costo amortizado, pasivo en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se

Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se producen.

### (g) Otras obligaciones corrientes

Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales, los cuales son calculados de acuerdo a las

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (h) Participación a trabajadores

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

### (i) Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo

Los cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que no presentan un plazos fijos de cancelación ni generan intereses.

### (j) Ingresos

Los ingresos para efectos de la aplicación de la ley obtenidos por título gratuito o título oneroso de fuente ecuatoriana por personas naturales residentes en el país, se registrarán por el valor bruto transferido de los ingresos generados por rendimientos financieros o inversiones en sociedades.

### (k) Gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en que se conocen.

### (l) Impuesto 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 y gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

### (m) Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la

## 5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la compañía de acuerdo con la NIIF, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

## 6.- Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de Diciembre del 2018, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja - Bancos	(a) <u>257.243</u>	<u>208.949</u>

**Notas a los estados financieros (continuación)**

- (a) Corresponde al efectivo depositados en cuentas propias de las compañías y bajo control de orenty como se detalla a continuación:

COMPANIAS	VALOR
ETIFLEX CIA. LTDA.	30.847
INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.	224.617
ORENTY S.A.	1.778
<b>TOTALES</b>	<b>257.243</b>

**7.- Activos financieros**

Al 31 de diciembre del 2018, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales	(a) 1.437.862	984.452
Deudores no comerciales	(b) 34.125	39.595
Otras cuentas por cobrar	(c) 64.466	146.471
	<u>1.536.452</u>	<u>1.170.518</u>

- (a) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes procedentes de actividades ordinarias de las compañías y bajo control de orenty como: Etiflex Cia. Ltda. US \$ 148,352; Industrial Juvenalis S.A. US \$ 1.289,510.

- (b) Representa préstamos y anticipos concedidos a empleados que son descontados en los respectivos roles mensuales bajo el control de orenty como: Etiflex Cia. Ltda. US \$ 5,635; Industrial Juvenalis S.A. US \$ 28,490.

- (c) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar bajo control de orenty como: Etiflex Cia. Ltda. US \$ 57,148; Industrial Juvenalis S.A. US \$ 7,318.

**8.- Existencias**

Al 31 de Diciembre del 2018, el grupo de existencias se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia Prima	(a) 834.980	1.003.435
Suministros	(b) 37.693	198.921
Importaciones en Transito	(c) 43.337	41.443
Producto Terminado	209	209
	<u>916.218</u>	<u>1.244.008</u>

- (a) Corresponde al saldo de papel autoadhesivo, Pvc y Tintas de diversas marcas como son: HERMA; STX; APIL FOIL; FASSON; entre otros, los cuales son adquiridos mediante compras locales e importaciones bajo el control de orenty tales como: Etiflex Cia. Ltda. US \$ 54,733; Industrial Juvenalis S.A. US \$ 780,247.

- (b) Comprende el inventario y materiales indirectos para la elaboracion de etiquetas autoadhesivas bajo el control de orenty como: cyrelles, material de empaque, bobinas de carton, respuestos. Etiflex Cia. Ltda. US \$ 13,185; Industrial Juvenalis S.A. US \$ 24,508.

- (c) Comprende el inventario y materiales indirectos para la elaboracion de etiquetas autoadhesivas tales como: cyrelles, material de empaque, bobinas de carton, respuestos. Bajo el control de orenty valor que corresponde a Industrial Juvenalis S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2018, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a Proveedores	(a) 116.822	124.872
Seguros pagados por anticipados	(b) 46.319	37.329
	<u>163.141</u>	<u>162.200</u>

(a) Valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales para la contratación de servicios por la compañía y bajo control de orenty perteneciente a Etiflex Cia. Ltda. US \$ 10,715; Industrial Juvenalis S.A. US \$ 106,057.

(b) Representa la contratación de pólizas de seguros pagados por anticipado, que se van cargando al gasto conforme se devenga el tiempo transcurrido. Estas pólizas cubren rotura de maquinaria, incendio, robo, garantía aduanera, transporte, entre otros.

### 10.- Otros activos corrientes

Al 31 de Diciembre del 2018, el grupo de otros activos corrientes se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros activos corrientes	1.200	1.331

### 11.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de Diciembre del 2018, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Credito ISD	(a) 222.627	183.830
Crédito tributario - IVA	(b) 790.015	661.736
Crédito tributario - Imp. Rta.	(c) 228.516	188.737
	<u>1.241.158</u>	<u>1.034.303</u>

(a) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas cancelado en las transferencias o pagos realizados a proveedores del exterior por adquisición de maquinarias, equipos y materia prima que serán empleados en el proceso productivo que desarrolle la compañía en concordancia con la resolución CPT-04-2013 del Comité de política tributaria y que según el Suplemento del Registro Oficial N° 608 del 30 de noviembre del 2011 se dispuso que dicho impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario para la declaración anual de impuesto a la renta del ejercicio fiscal en que se generaron o en los siguientes cuatro años.

Credito Tributario ISD	ETIFLEX	INDUSTRIAL	TOTAL
Impuesto Salida de divisas	-	62.055	62.055
Impuesto salida de divisas 2015	4.307	29.021	33.328
Impuesto salida de divisas 2016	5.861	54.508	60.370
Impuesto salida de divisas 2017	4.331	62.543	66.874
			<u>222.627</u>

(b) Representa la tarifa 12% del Impuesto al Valor Agregado generado por compras

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre del 2018 representa el saldo por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que le han sido efectuadas a la compañía en ventas locales durante el mencionado ejercicio económico.

### 12.- Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de propiedades, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	775.678	775.678
Edificios	749.490	749.490
Maquinarias y equipos	2.801.985	2.682.133
Muebles y Enseres	37.484	37.025
Equipo de Computación	119.181	70.385
Vehículos	465.784	425.380
Herramientas	187.349	182.957
Instalaciones	12.700	12.700
Otros Equipos	34.351	30.151
Equipos Electronicos	41.690	41.690
	5.225.690	5.007.588
Depreciación Acumulada	<u>(2.818.255)</u>	<u>#####</u>
	<u>2.407.435</u>	<u>2.510.710</u>

### 13.- Activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2018, la cuenta de activo no corriente se mostraban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deposito de Garantia Arriendo	<u>6.723</u>	<u>6.723</u>

### 14.- Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2018, el grupo de cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreedores comerciales locales	(a) 440.833	467.853
Acreedores comerciales del exterior	(b) <u>1.489.388</u>	<u>1.437.126</u>
	<u>1.930.221</u>	<u>1.904.979</u>

- (a) Representa el saldo de las cuentas por pagar de las compañías y bajo control de orenty como se detalla a continuación a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, estos importes no devengan intereses y el término de crédito es de 1 a 45 días.

**Notas a los estados financieros (continuación)**

COMPAÑIAS	VALOR
ETIFLEX CIA. LTDA.	90.765
INDUSTRIAL	348.933
ORENTY S.A.	1.135
<b>TOTALES</b>	<b>440.833</b>

- (b) Corresponden a valores pendientes de pago a proveedores del exterior, generados por la adquisición de mercaderías (inventarios), de las compañías y bajo control de orenty como se detalla a continuación:

COMPAÑIAS	VALOR
ETIFLEX CIA. LTDA.	16.094
INDUSTRIAL	1.473.294
<b>TOTALES</b>	<b>1.489.388</b>

**15.- Obligaciones con Instituciones Financieras**

Al 31 de diciembre del 2018, el grupo de obligaciones con instituciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Prestamos Bancarios	(a) 438.589	437.627
Intereses por pagar	2.624	3.850
Sobregiro Bancario	<u>9.267</u>	<u>-</u>
	<u>450.480</u>	<u>441.477</u>

- (a) Corresponde a las porción corriente de las obligaciones emitidas por el Banco Pacifico como se detalla a continuación:

<b>Operación N° P40071519</b>		<b>\$ 35.571</b>
Monto original:	\$ 249.000	
Inicio	8/9/2014	
Vencimiento	2/8/2021	
Tasa de interes	8,75%	
<b>Operación N° P40113200</b>		<b>\$ 35.282</b>
Monto original:	\$ 100.000	
Inicio	12/4/2017	
Vencimiento	12/4/2020	
Tasa de interes	8,95%	
<b>Operación N° P40129307</b>		<b>\$ 83.113</b>
Monto original:	\$ 250.000	
Inicio	6/12/2017	
Vencimiento	6/12/2020	
Tasa de interes	8,95%	
<b>SUMAN</b>		<b>\$ 153.966</b>

**Notas a los estados financieros (continuación)**

<b>VIENEN</b>		<b>\$ 153.966</b>
<b>Operación N° P40107174</b>		<b>\$ 41.617</b>
Monto original:	\$ 160.000	
Inicio	20/12/2016	
Vencimiento	20/12/2020	
Tasa de interés	8,95%	
<b>Operación N° P40145989</b>		<b>\$ 80.081</b>
Monto original:	\$ 250.000	
Inicio	29/5/2018	
Vencimiento	13/5/2021	
Tasa de interés	8,95%	
<b>TOTALES</b>		<b><u>\$ 275.664</u></b>

- (a) Corresponde a las porción corriente de las obligaciones emitidas por el Banco Pichíncha como se detalla a continuación:

<b>Operación N° 3203265-00</b>		<b>\$ 162.925</b>
Monto original:	\$ 250.000	
Inicio	27/12/2018	
Vencimiento	19/6/2020	
Tasa de interés	8,75%	
<b>TOTALES</b>		<b><u>\$ 162.925</u></b>

**16.- Otras obligaciones corrientes**

Al 31 de diciembre del 2018, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Administración tributaria	(a) 214.661	124.449
Obligaciones con el IESS	(b) 23.596	18.880
Obligaciones con empleados	(c) 168.048	141.215
	<u>406.306</u>	<u>284.544</u>

- (b) Valores que corresponden de las compañías y bajo control de orenty que constituye la aportación personal, patronal, fondos de reserva, préstamos quirografarios e hipotecarios a favor del instituto ecuatoriano de seguridad social del mes de diciembre del 2018.
- (c) Corresponden a las compañías y bajo control de orenty por concepto de valores provisionados de beneficios sociales, y el 15% de la participación laboral sobre las utilidades del período 2018.

**17.- Otros pasivos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2018, el grupo de otros pasivos corrientes se forma de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Accionistas	(a)	31.330	13.726
Anticipos de clientes	(b)	89.036	7.662
Otros pasivos corrientes	(c)	<u>240.000</u>	<u>240.083</u>
		<u>360.366</u>	<u>261.471</u>

(a) Corresponde a cuentas por pagar a accionistas. Cabe mencionar que estos no generan interes ni fecha de vencimiento.

(b) Constituye valores a favor de clientes, y bajo control de orenty tales como: Etiflex Cía. Ltda US \$ 1,129; Industrial Juvenalis S.A. US \$ 89,907.

(c) Anticipo de venta de terreno en el año 2016, negociacion que a la fecha presente no se ha concluido.

### 18.- Pasivo no corriente

Al 31 de Diciembre del 2018, el pasivo no corriente se formaba de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Prestamos Bancarios a L/P	(a)	421.605	403.713
Accionistas	(b)	<u>1.492.272</u>	<u>1.598.319</u>
		<u>1.913.878</u>	<u>2.002.032</u>

(a) Corresponde a las porcion no corriente de las obligaciones emitidas por el Banco Pacifico y Pichincha como se detalla a continuacion:

<b>Operación N° P40071519</b>		<b>\$ 59.285</b>
Monto original:	\$ 249.000	
Inicio	8/9/2014	
Vencimiento	2/8/2021	
Tasa de interes	8,75%	
<b>Operación N° P40113200</b>		<b>\$ 12.478</b>
Monto original:	\$ 100.000	
Inicio	12/4/2017	
Vencimiento	12/4/2020	
Tasa de interes	8,95%	
<b>Operación N° P40129307</b>		<b>\$ 90.867</b>
Monto original:	\$ 250.000	
Inicio	6/12/2017	
Vencimiento	6/12/2020	
Tasa de interes	8,95%	
<b>SUMAN</b>		<b>\$ 162.630</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

<b>VIENEN</b>		<b>\$ 162.630</b>
<b>Operación N° P40107174</b>		<b>\$ 45.500</b>
Monto original:	\$ 160.000	
Inicio	20/12/2016	
Vencimiento	20/12/2020	
Tasa de interés	8,95%	
<b>Operación N° P40145989</b>		<b>\$ 126.400</b>
Monto original:	\$ 250.000	
Inicio	29/5/2018	
Vencimiento	13/5/2021	
Tasa de interés	8,95%	
<b>Operación N° 3203265-00</b>		<b>\$ 87.075</b>
Monto original:	\$ 250.000	
Inicio	27/12/2018	
Vencimiento	19/6/2020	
Tasa de interés	8,75%	
<b>TOTALES</b>		<b><u>\$ 421.605</u></b>

- (b) Préstamos efectuados por los accionistas de la compañía, los cuales han sido concedidos con el objeto de efectuar cancelaciones a proveedores y cubrir otros rubros.

### 19.- Capital social

El saldo del capital social al 31 de diciembre del 2018 fue de US \$ 39,601 conformado por 39,601 acciones ordinarias con un valor nominal de US \$ 1,00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

### 20.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias

Los ingresos de operaciones ordinarias por venta de bienes generados hasta diciembre de 2018, corresponden a facturación emitida por venta de etiquetas adhesivas, afiches, agendas, banner, bolsas, entre otros.

### 21.- Costos

Durante los años 2018 y 2017 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido del costo promedio ponderado.

### 22.- Gastos

Un resumen de los gastos operativos reportados en los estados financieros es como

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos Administrativos	1.609.022	1.116.377
Gastos Ventas	305.808	230.363
Gastos financieros	143.091	101.770

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 23.- Impuesto a la renta

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje fue del 24%, para el 2012 fue del 23%, del 2013 se aplica el 22% y a partir del 2018 se aplica el 25%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2018, fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del ejercicio	195.639	164.446
(-) 15% participación trabajadores	(29.346)	(24.667)
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
(+) Gastos no deducibles	<u>402.557</u>	<u>181.804</u>
Utilidad gravable	568.850	321.583
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>22%</u>
<b>(=) Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>142.213</u></b>	<b><u>70.748</u></b>

Al 31 de diciembre del 2018, la determinación del impuesto a la renta a pagar del contribuyente fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	142.213	70.748
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	-	-
<b>(=) Impto. a la renta causado mayor al anticipo</b>	<b><u>142.213</u></b>	<b><u>70.748</u></b>
(+) Saldo del anticipo no pagado	-	-
(-) Retenciones en la fuente del año	(87.270)	(75.058)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(301.818)	(230.635)
(-) Crédito tributario por ISD (año corriente)	<u>(62.055)</u>	<u>(66.874)</u>
<b>(=) Saldo a Favor del Contribuyente</b>	<b><u>(308.930)</u></b>	<b><u>(301.818)</u></b>

### 24.- Eventos subsecuentes

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

### 25.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 5 de Abril del 2019.