MAZACANE S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado
El 31 de Diciembre del 2018
e Informe de los Auditores Independientes

MAZACANE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Contenido	**Página**
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera	7
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad.
NIIF para PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera.
SRI	Servicio de Rentas Internas.
FV	Valor Razonable (Fair Value).
US$	U.S Dólares.

NELSON NARVÁEZ
& ASOCIADOS
AUDITORÍA + CONSULTORÍA

Dirección: Av. Atahualpa E1-131 y Av. Republica
Edificio Centro Corporativo Atahualpa
Piso 11 – Oficinas 1102 y 1103
Teléfonos: 023938371 – 023938331
Celular: 0999722896
Email: nnarvaez@nnaconsultores.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Mazacane S.A.:

Informe sobre los Estados Financieros

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

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

Fundamentos de Opinión

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

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no

incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados de Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y de control interno que la Administración considere como necesario para permitir la preparación de los estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Institución y el uso de la base contable de negocio en marcha, excepto, que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.

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

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

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

exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Informes Requeridos por Otras Regulaciones

El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 18 de Abril del 2019

SCV-RNAE-923
Septiembre 22, 2014

Nelson Narváez
Socio
Licencia No.10056

MAZACANE S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

	NOTAS	Dic 31 2018	Dic 31 2017
		(en US Dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo	4	33.846	31.314
Cuentas por Cobrar	5	583.793	968.685
Inventarios	6	349.280	405.599
Activos por Impuestos Corrientes	12	8.427	0
Otras Cuentas por Cobrar	7	51.518	25.559
Total de Activos Corrientes		**1.026.865**	**1.431.158**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	8	283.939	190.664
Depreciación Acumulada		-118.800	-65.249
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		**165.139**	**125.415**
Activos por Impuestos Diferidos	9	3.836	0
Total Activos no Corrientes		**168.974**	**125.415**
TOTAL DE ACTIVOS		**1.195.839**	**1.556.573**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	10	807.960	1.221.789
Obligaciones Acumuladas	11	44.745	51.698
Pasivos por Impuestos Corrientes	12	6.183	10.060
Otras Cuentas por Pagar	13	81	2.294
Total de Pasivos Corrientes		**858.969**	**1.285.841**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios Definidos	14	20.047	5.029
Total Pasivos no Corrientes		**20.047**	**5.029**
TOTAL DE PASIVOS		**879.016**	**1.290.870**
PATRIMONIO	15		
Capital Social		800	800
Reservas		524	524
Resultados Acumulados		315.499	264.378
Total de Patrimonio de los Accionistas		**316.823**	**265.703**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.195.839**	**1.556.573**

Ver Notas a los Estados Financieros

MAZACANE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

	NOTAS	Dic 31 2018	Dic 31 2017
		(en US Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas y Total Ingresos	16	4.016.153	4.045.278
COSTOS:	17		
Costo de Ventas		2.599.678	2.799.817
Costos Directos de Importación ISD		117.030	98.026
Total de Costos de Ventas		**2.716.708**	**2.897.843**
MARGEN BRUTO		**1.299.445**	**1.147.435**
PORCENTAJE MARGEN BRUTO		**32%**	**28%**
GASTOS:	18		
Gastos de Ventas		831.426	752.011
Gastos Administrativos		359.951	183.533
Gastos Financieros		18.099	9.305
Total Gastos		**1.209.476**	**944.849**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS		**89.969**	**202.586**
15% Participación Trabajadores		13.495	30.388
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		**76.474**	**172.198**
Impuesto a la Renta			
Corriente		27.387	39.349,53
Diferido		-3.385	0
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		**52.472**	**132.848**

Ver Notas a los Estados Financieros

Carlos Guevara
Representante Legal

Sheila Tonato
Contadora General

MAZACANE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

	Capital Social	Reservas	Superávit por Revaluación de Propiedades	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total
			(en US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	**800**	**524**	**-8.066**	**0**	**141.875**	**135.134**
Ajustes ORI	0	0	0	-2.279	0	-2.279
Utilidad al 31/12/2017	0	0	0	0	132.848	132.848
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	**800**	**524**	**-8.066**	**-2.279**	**274.724**	**265.703**
Ajustes ORI	0	0	0	-1.352	0	-1.352
Utilidad al 31/12/2018	0	0	0	0	52.472	52.472
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	**800**	**524**	**-8.066**	**-3.631**	**327.196**	**316.823**

Ver Notas a los Estados Financieros

Carlos Guevara
Representante Legal

Sheila Tonato
Contadora General

MAZACANE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(en US Dólares)	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4.396.277	3.876.547
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4.176.993	-3.749.648
Participación trabajadores	-30.388	-13.944
Impuesto a la renta	-39.350	-36.433
Otros Ingresos	-53.740	0
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**95.806**	**76.522**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, neto utilizado en actividades de inversión	-93.275	-39.793
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones a pagar bancos y financieras neto provenientes de actividades de financiamiento	0	-6.666
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		
Incremento neto durante el período	2.532	30.063
Saldo al comienzo del año	31.314	1.251
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	**33.846**	**31.314**

Ver Notas a los Estados Financieros

Carlos Guevara
Representante Legal

Sheila Tonato
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Mazacane S.A., es una compañía constituida en Ecuador el 16 de abril del año 2008 y sus principales actividades son servicios relacionados con actividades agrícolas, venta al por mayor de productos químicos y ventas al por mayor de cacao en cualquiera de sus formas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Mazacane S.A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estos estados financieros han sido presentados en US dólares.

A continuación, se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

2.2 Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

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

2.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Representa saldo en cuenta corriente en un banco local.

2.4 Cuenta por Cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, se registran a su valor de realización o valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro.

2.5. Inventarios. - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.6. Propiedades, Planta y Equipo

2.6.1. Medición en el Momento del Reconocimiento. - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo. - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.6.3. Método de Depreciación y Vidas Útiles. - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

ÍTEM	VIDA ÚTIL (EN AÑOS)
Maquinarias y Equipos	10
Equipos de Computación	3
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5

2.6.4. Retiro o Venta de Propiedades, Planta y Equipo. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7. Deterioro del Valor de los Activos. - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

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

2.8.2 Impuestos Diferidos. - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto

diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación del negocio) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al fin de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

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

2.9. Beneficios a Empleados

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

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

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

2.9.2. Participación a Trabajadores. - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10. Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. En el año 2018, representaron los ingresos provenientes de ventas.

2.11. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12. Activos Financieros

Son cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.13. Pasivos Financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y sus equivalentes de efectivo es como sigue:

	Dic 31 2018	**Dic 31 2017**
	(En US DÓLARES)	
Caja Chica	1.137	737
Fondos Rotativos	46	26
Bancos	32.663	30.551
Total	**33.846**	**31.314**

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Clientes No Relacionados Locales **(1)**	588.038	999.682
Clientes Relacionados del Exterior **(Nota 19)**	31.519	0
Provisión de Cuentas Incobrables	-35.765	-30.997
Total	**583.793**	**968.685**

(1) Corresponde a cuentas por cobrar clientes por créditos otorgados por ventas de insumos agrícolas.

Antigüedad de las Cuentas por Cobrar Vencidas, pero No Deterioradas. – Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
60-90 días	60.461	120.248
90-120 días	11.475	47.225
Total	**71.936**	**167.473**
Rotación Cartera	**6**	**4**
Antigüedad Promedio de Días	**56**	**89**

Cambios en la Provisión para Cuentas Dudosas. – Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Saldo al comienzo del año	30.997	22.242
Provisión del año	4.768	8.981
Castigos	0	-227
Total	**35.765**	**30.997**

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos de $349.280 y $405.599 respectivamente, corresponden a productos terminados, disponibles para la venta valorados al costo.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Préstamos Empleados	10.275	0
Arriendo pagado por anticipado	12.722	6.300
Anticipo Proveedores **(1)**	1.970	505
Otras Cuentas por Cobrar	26.551	18.754
Total	**51.518**	**25.559**

(1) Constituyen anticipos a proveedores por concepto de garantías de arriendos.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Costo	283.939	190.664
Depreciación Acumulada	-118.800	-65.249
Total	**165.139**	**125.415**
Clasificación:		
Equipo de Computación	16.146	12.452
Muebles y Enseres	2.182	2.182
Maquinaria y Equipo	33.040	33.040
Vehículos, Equipo de Transporte	223.443	133.863
Otras Propiedades, Planta y Equipo	9.127	9.127
(-) Depreciación Acumulada	-118.800	-65.249
Total	**165.139**	**125.415**

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

Descripción	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Otras Propiedades, Planta y Equipo	Total
Costo:						
Saldos al 31 Diciembre de 2017	**2.182**	**33.040**	**12.452**	**133.863**	**9.127**	**190.664**
Adquisiciones	0	0	3.694	89.581	0	93.275
Saldos al 31 Diciembre de 2018	**2.182**	**33.040**	**16.146**	**223.443**	**9.127**	**283.939**
Depreciación Acumulada:						
Saldos al 31 Diciembre de 2017	**665**	**3.916**	**215**	**53.430**	**7.022**	**65.249**
Gasto por Depreciación	289	3.304	3.721	43.196	3.042	53.552
Saldos al 31 Diciembre de 2018	**954**	**7.220**	**3.936**	**96.626**	**10.064**	**118.800**
Saldos al 31 Diciembre de 2018	**1.228**	**25.820**	**12.210**	**126.817**	**-938**	**165.139**

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Esta cuenta corresponde a Activos por Impuestos Diferidos por Jubilación Patronal y Desahucio por un valor de $ 3.836. La tasa aplicable es del 25% porcentaje que se aplicara en el futuro y al que se liquidaran las diferencias temporarias identificadas.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Proveedores No Relacionados Locales	192.315	324.206
Proveedores Relacionados del Exterior **(Nota 19)**	615.645	897.582
Total	**807.960**	**1.221.789**

(1) Al 31 de diciembre del 2018 proveedores relacionados del exterior corresponden a cuentas por pagar a la Compañía Relacionada Exportadora ENLASA S.A. por la adquisición de mercaderías.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Beneficios Sociales	24.050	15.197
Participación Trabajadores **(1)**	13.495	30.388
Obligaciones con el IESS	7.199	6.113
Total	**44.745**	**51.698**

(1) Participación Trabajadores. - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades liquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Saldos al comienzo del año	30.388	25.002
Provisión del año	13.495	30.388
Pagos efectuados	-30.388	-25.002
Total	**13.495**	**30.388**

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y Pasivos del Año Corriente. - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Activos por Impuestos Corrientes		
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	**8.427**	**0**
Pasivos por Impuestos Corrientes		
Impuesto al Valor Agregado IVA por retenciones	1.899	1.890
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por Pagar	4.284	2.818
Impuesto a la Renta del Ejercicio	0	5.352
Total	**6.183**	**10.060**

12.2 Conciliación Tributaria – Contable del Impuesto a la Renta Corriente. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto corriente, es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Resultado integral del ejercicio antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	89.969	202.586
(-) 15% Participación a trabajadores	13.495	30.388
(+) Gastos no deducibles	33.075	6.663
Utilidad Gravable	**109.549**	**178.862**
Impuesto a la Renta Causada (1)	27.387	39.350
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado en el periodo anterior	26.720	20.532
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	667	27.030
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	26.720	12.319
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	35.815	33.354
(-) Crédito tributario ejercicios fiscales anteriores	0	644
Impuesto a la Renta a Pagar	**0**	**5.352**
Saldo a Favor Contribuyente	**-8.427**	**0**

(1) De conformidad con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades reinvertidas en maquinaria y equipo nuevo sujetas a capitalización.

(2) El 28 de diciembre del 2017 se aprueba la LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA, la misma que determina la tarifa del 22% para contribuyentes que no superan el millón de dólares en ventas e incrementa la tarifa de impuesto a la renta a partir del año 2018 al 25% para todas las sociedades que superan el millón de dólares.

(3) 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.

(4) El 20 de noviembre del 2017 se emite el acuerdo 210 de la Presidencia de la Republica en la que se decreta la rebaja del ciento por ciento del anticipo mínimo para contribuyentes cuyos ingresos sean inferiores a $500.000, del 60% para contribuyentes con ingresos entre $500.000 y un millón y la rebaja del 40% para los contribuyentes con ingresos superiores a un millón.

(5) De acuerdo con disposiciones legales las perdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades gravables.

(6) Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones del impuesto a la renta correspondientes al año 2016 hasta el año 2018.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Anticipo de Clientes	65	2.169
Otras Cuentas por Pagar	16	125
Total	**81**	**2.294**

14. BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Provision Jubilacion **(1)**	12.217	0
Provision Desahucio **(2)**	7.830	5.029
Total	**20.047**	**5.029**

(1) Jubilación Patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un resumen del movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

	Dic 31 2018 (En US DÓLARES)
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año 2018	**7.490**
Costo laboral por servicios	3.293
Interés neto (costo financiero)	576
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	-2.141
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajuste y experiencia	3.324
Efecto de reducciones y liquidacioens anticipadas	-325
Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2018	**12.217**

(2) Bonificación por Desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, a partir del segundo año.

Un resumen del movimiento de desahucio es como sigue:

	Dic 31 2018 (En US DÓLARES)
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año 2018	**5.030**
Costo laboral por servicios	1.800
Interés neto (costo financiero)	362
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	-719
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajuste y experiencia	1.338
Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2018	**7.811**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El 29 de diciembre del 2017 se aprueba LA LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA, en la cual menciona en el Art. 1 En la Ley de Régimen Tributario Interno, literal 3 “Los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal”.

El 21 de agosto se realiza la última modificación del REGLAMENTO PARA LA APLICACIÓN LEY RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LTRI, que menciona en el Art. 28 Gastos Generales Deducibles, literal 1, numeral f “La totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares

patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no".

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

15.1. Capital Social. - Al 31 de diciembre del 2018, el capital social está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de US$1.

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

15.3. Resultados Acumulados. - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Utilidades Acumuladas Ejercicio Anterior	264.378	129.250
Ajustes a Utilidades Retenidas	0	2.279
Resultados Acumulados	264.378	131.530
Otros Ressultados Integrales	-1.352	0
Utilidad Neta del Ejercicio	52.472	132.848
Total	**315.499**	**264.378**

16. INGRESOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Ventas de Bienes 0%	1.615.389	7.282
Ventas de Bienes 0% GYE	211.620	0
Ventas de Bienes 0% MC	566.106	113.036
Ventas de Bienes 0% QN	0	6.499
Ventas de Bienes 0% SD	1.687.650	3.958.379
Descuento en ventas	-6.005	-9.122
Devolución en Ventas	-59.969	-35.475
Otros Ingresos	1.362	4.679
Total	**4.016.153**	**4.045.278**

17. COSTOS DE VENTAS

Un resumen de costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Costo de Ventas Tarifa 0% Gye	112.451	0
Costo de Ventas Tarifa 0% MC	93.070	85.003
Costo de Ventas Tarifa 0% QN	1.115.316	8.653
Costo de Ventas Tarifa 0% ST	1.278.840	2.706.161
Costos Directos de Importación ISD	117.030	98.026
Total	**2.716.708**	**2.897.843**

18. GASTOS

Un detalle gastos es como sigue:

	Dic 31 2018	Dic 31 2017
	(En US DÓLARES)	
Aportes al IESS	56.895	34.786
Arrendamientos Operativos	108.689	64.207
Benficios Sociales	49.654	26.701
Combustible	14.013	10.742
Desahucio	1.000	637
Gasto de Viaje	10.406	6.462
Gasto por Depreciación	53.551	32.293
Gastos de Gestión	34.258	24.821
Impuestos, Contribuciones y Otros	11.229	6.785
IVA que se cacrga al Gasto	39.762	30.752
Mantenimiento y Reparaciones	74.405	64.814
Otros Gastos	85.049	67.739
Provisión de Cuentas Incobrables	4.768	8.981
Publicidad y Promoción	29.595	13.273
Seguros y Reaseguros	4.116	2.612
Servicios	68.769	48.888
Servicios Básicos	13.958	8.749
Sueldos	314.699	197.197
Suministros	1.665	3.780
Transporte	214.899	281.326
Gastos Financieros	18.099	9.305
Total	**1.209.476**	**944.849**

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de transacciones y saldos con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	Dic 31 2018 (En US DÓLARES)
Activos	
Clientes Relacionados del Exterior **(Nota 5)**	
Enlasa Perú S.A.C.	31.519
Pasivos	
Proveedores Relacionados del Exterior **(Nota 10)**	
Exportadora Enlasa S.A.	615.645
Ingresos	
Enlasa Perú S.A.C.	21.392
Compras	
Exportadora Enlasa S.A.	1.913.574

Las transacciones con partes relacionadas se realizan a valor de mercado.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 18 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 18 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.