

INFORME DEL GERENTE GENERAL
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE:
ORCHARD S.A.

Cúmpleme presentar a ustedes el siguiente informe de labores, actuando a lo establecido en los estatutos de la empresa y de la Ley de Compañías según el Art. #126; el cual comprende una precisión del marco de actuación empresarial en que nos hemos desenvuelto, así como una descripción de las principales actividades realizadas por **ORCHARD S.A.**, en el transcurso del Ejercicio Económico del 2018.

Como es de conocimiento de ustedes, señores Accionistas, en el presente año nuestra empresa se ha desenvuelto en un entorno económico de reactivación tentativa, y en medio de incertidumbres económicas a futuro por los diferentes cambios en normativas vigentes a partir del 2018

Orchard S.A. al 31/12/2018, ha tenido un crecimiento de sus activos, situación que se debe a recursos otorgados por accionistas, mismos que fueron utilizados como capital de trabajo; situación que se refleja en el crecimiento del inventario.

Vemos que en el 2018 nuestros márgenes de utilidad operacional representan una rentabilidad del 0.27% sobre nuestros ingresos, antes de impuestos.

Luego de impuestos y participación el resultado expuesto es de una utilidad líquida de \$7536.00 lo que representa una rentabilidad líquida del 0.56%.

Durante el periodo terminado al 31/12/2018, esta administración dio cumplimiento a:

1. La Administración de ORCHARD S.A, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas dispuestas por la Superintendencia de Compañías, Internacionales de Contabilidad, y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Los Administradores de la Compañía, en el desempeño de sus funciones, han cumplido con:

- Disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador;
- Disposiciones y normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas del Ecuador;
- Disposiciones emitidas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social;
- Disposiciones emitidas por el Ministerio de Relaciones Laborales;
- Disposiciones emitidas por Municipio de Guayaquil;
- Disposiciones emitidas por el Cuerpo de Bomberos del Guayas; y
- Resoluciones de la Junta General de Socios.

Agradeciendo por la confianza depositada en mi persona y reiterando mi fidelidad hacia la compañía y seguros de lograr los objetivos planteados y consolidar el crecimiento de la empresa, se suscribe de los Señores Accionistas.

Se acompaña al presente informe los Estados e Índices Financieros.

Muy atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dennis Dau Rojas', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

ING. DENNIS DAU ROJAS
GERENTE GENERAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ORCHARD S. A.
DEL 01-01-2018 AL 31-12-2018

CÓDIGO	CUENTAS	SALDO AL
		31/12/2018
1	ACTIVOS	1,602,293.31
1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3,530.48
1.01.01	CAJA	302.02
1.01.01.001	Caja General	-
1.01.01.002	Caja Chica	302.02
1.01.02	BANCOS	3,228.46
1.01.02.001	Banco de la Producción Produbanco	2,228.46
1.01.02.002	Banco Internacional	1,000.00
1.02	ACTIVOS FINANCIEROS	165,076.89
1.02.01	CUENTAS POR COBRAR	165,076.89
1.02.01.001	Clientes Varios	153,926.97
1.02.01.002	Otras Cuentas por Cobrar	-
1.02.01.003	Prestamos a Empleados	26,542.62
1.02.01.004	Previsión por deterioro de la cartera	-15,392.70
1.02.02	CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	-
1.02.02.001	Accionistas	-
1.03	INVENTARIOS	1,019,003.87
1.03.01	INVENTARIOS	1,019,003.87
1.03.01.001	Inventario Linea Varios	1,050,502.70
1.03.01.002	Previsión por deterioro de inventario	-68,565.98
1.03.02	INVENTARIOS EN TRANSITO	37,067.15
1.03.02.001	Importacion PETLAS	37,067.15
1.03.02.002	Importacion SAMSON	-
1.03.02.003	Importacion JK	-
1.04	PAGOS Y OTROS ANTICIPADOS	117,633.71
1.04.01	IMPUESTOS PREPAGADOS (RETEN.)	117,633.71
1.04.01.001	Impuesto a la Renta Retenido	4,769.25
1.04.01.002	Iva Retenido	445.47
1.04.01.003	Iva Credito Tributario (COMPRAS)	6,243.01
1.04.01.004	Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	94,957.10
1.04.01.005	Credito Tributario de años anteriores	11,218.88
1.04.02	ANTICIPOS VARIOS	-
1.04.02.001	Anticipos Entregados a Proveedores	-
1.04.02.002	Anticipos a Empleados	-
1.05	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	386,245.46
1.05.01	INMUEBLES	329,160.40
1.05.01.001	Terrenos	-
1.05.01.002	Edificios	329,160.40
1.05.02	MUEBLES Y ENSERES	-
1.05.03	VEHICULOS	57,085.06
1.05.03.001	Toyota Hilux 2.7	28,058.27
1.05.03.002	Camion Jac TM a Diesel	20,526.79
1.05.03.003	CHEVROLET AUTO SEDAN VIVANT 2.0 GL TM.	8,500.00
1.05.04	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	-
1.05.05	HARDWARE & SOFTWARE	4,138.86
1.05.05.001	Sistema Contable	2,715.99
1.05.05.002	Seguros pagados por anticipado	1,422.87

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ORCHARD S. A.
DEL 01-01-2018 AL 31-12-2018

CÓDIGO	CUENTAS	SALDO AL
		31/12/2018
1.06	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-92,797.82
1.06.01	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-92,797.82
1.06.01.001	Dep. Acum. Edificios	-49,323.81
1.06.01.002	Dep. Acum. Vehículos	-43,474.02
1.07	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-538.14
1.07.01	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-538.14
1.06.01.002	Amort. Acum. Sistema Contable	-538.14
2	PASIVOS	1,442,201.66
2.01	CUENTAS POR PAGAR	26,930.59
2.01.01	PROVEEDORES	2,590.49
2.01.01.001	Proveedores Varios	2,590.49
2.01.03	DOCUMENTOS POR PAGAR	24,340.10
2.01.03.001	Docs. Por Pagar	-
2.01.03.002	Otras cuentas por pagar	24,340.10
2.02	IMPUESTOS POR PAGAR	2,691.49
2.02.01	IMPUESTOS POR PAGAR	2,691.49
2.02.01.001	Iva Cobrado En Ventas	-
2.02.01.002	Ret. Iva 30% Realizadas	0.72
2.02.01.003	Ret. Iva 70% Realizadas	75.60
2.02.01.004	Ret. Iva 100% Realizadas	-
2.02.01.005	Ret. Imp. Renta 1% Realizadas	34.14
2.02.01.006	Ret. Imp. Renta 2% Realizadas	69.02
2.02.01.007	Ret. Imp. Renta 8% Realizadas	-
2.02.01.008	Ret. Imp. Renta 10% Realizadas	-
2.02.01.009	Ret. Imp. Renta a Dependientes	-
2.02.01.010	Impuesto a la Renta del Ejercicio	2,512.01
2.03	ANTICIPOS RECIBIDOS	-
2.03.01	ANTICIPOS RECIBIDOS	-
2.03.01.001	Anticipos Recibidos de Clientes	-
2.05	OBLIGACIONES CORRIENTES	273,529.00
2.05.01	OBLIGACIONES CON EL IESS	916.53
2.05.01.001	Aporte Patronal por Pagar	496.08
2.05.01.002	Aporte Individual por Pagar	420.45
2.05.01.003	Prestamos Hipotecarios	-
2.05.01.004	Prestamos Quirografarios	-
2.05.02	NOMINA	-
2.05.02.001	Sueldos y Salarios Por Pagar	-
2.05.02.002	Bonificaciones Por Pagar	-
2.05.02.003	Comisiones Por Pagar	-
2.05.03	BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS	9,589.55
2.05.03.001	Decimo Tercer Sueldo	308.27
2.05.03.002	Decimo Cuarto Sueldo	2,824.40
2.05.03.003	Vacaciones	1,512.03

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**ORCHARD S. A.****DEL 01-01-2018 AL 31-12-2018**

CÓDIGO	CUENTAS	SALDO AL 31/12/2018
2.05.03.004	Fondo de Reserva	3,171.67
2.05.03.005	Participación de Trabajadores	1,773.18
2.05.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	263,022.92
2.05.04.001	Instituciones Financieras Nacionales	-
2.05.04.002	Instituciones Financieras del Exterior	250,000.00
2.05.04.003	Intereses por Pagar	13,022.92
	CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	
2.06	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS	1,139,050.58
2.06.01.001	Accionistas por Pagar	1,069,050.58
2.06.01.002	SARNOPE S. A.	70,000.00
3	PATRIMONIO	160,091.65
3.01	CAPITAL	800.00
3.01.01	CAPITAL	800.00
3.01.01.001	Capital Social	800.00
3.02	RESULTADOS ACUMULADOS	159,291.65
3.02.01	RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES	159,291.65
3.02.01.001	Resultados Anteriores	151,755.62
3.02.01.002	Resultados Del Ejercicio	7,536.03
3.03	SUPERAVIT POR VALUACIÓN	
3.03.01	SUPERAVIT POR VALUACIÓN	
3.03.01.001	Superávit por Revaluo	
	TOTAL ACTIVOS	1,602,293.31
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1,602,293.31
	DIFERENCIA	0.00



DENNIS DAU ROJAS
REPRESENTANTE LEGAL



ISABEL ANDRADE ZAVALA
CONTADOR GENERAL

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
ORCHARD S.A.
DEL 01-01-2018 AL 31-12-2018**

		SALDOS AL
		31 DE DICIEMBRE DE 2018
4.00 INGRESOS		
4.01 VENTAS TARIFA 12%		1,101,841.40
4.02 VENTAS TARIFA 0%		233,588.78
	ANEXO 1	1,335,430.18
5.00 COSTO DE VENTAS		
5.01 INVENTARIO INICIAL		857,074.75
5.02 IMPORTACIONES		1,075,392.34
5.03 COMPRAS LOCALES		88,829.01
5.04 INVENTARIO FINAL		1,050,502.70
COSTO DE VENTAS		970,793.40
		364,636.78
6.00 GASTOS GENERALES		
6.01 GASTOS DE SUELDOS	ANEXO 2	45,288.62
6.02 GASTOS DE PERSONAL	ANEXO 3	112.93
6.03 APORTE PATRONAL	ANEXO 2	5,049.68
6.04 IECE - SECAP	ANEXO 2	452.89
6.05 FONDO DE RESERVA	ANEXO 2	3,171.67
6.06 GASTO DE APORTE SEGURO SOCIAL	ANEXO 4	11,136.11
6.07 GASTO DE ALIMENTACIÓN	ANEXO 5	1,381.78
6.08 GASTO DE UNIFORMES	ANEXO 6	1,641.32
6.09 GASTO DE VACACIONES	ANEXO 2	2,362.03
6.10 GASTO DE VIATICOS Y MOVILIZACIÓN	ANEXO 7	26,534.12
6.11 GASTO DECIMO CUARTO SUELDO	ANEXO 2	4,590.34
6.12 GASTO DECIMO TERCER SUELDO	ANEXO 2	4,991.83
6.13 OTROS GASTOS MATERIALES Y ACCESORIOS	ANEXO 8	124,252.58
6.14 GASTO AUDITORIA EXTERNA	ANEXO 9	1,100.00
6.15 GASTO DE ASESORIA CONTABLE	ANEXO 10	7,545.00
6.16 GASTO DE CONTRIBUCIÓN SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	ANEXO 11	379.00
6.17 GASTO DE LIMPIEZA	ANEXO 12	186.16
6.18 GASTO DE MATRICULACIÓN	ANEXO 13	368.05
6.19 GASTO DE PERSONAL	ANEXO 14	1,008.25
6.20 GASTO DE PUBLICIDAD	ANEXO 15	1,139.00
6.21 GASTO DE REPRESENTACIÓN	ANEXO 16	1,197.00
6.22 GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	ANEXO 17	395.41
6.23 GASTO SERVICIOS BASICOS	ANEXO 18	2,434.92
6.24 GASTOS AFILIACION CAMARA DE COMERCIO	ANEXO 19	240.00
6.25 GASTOS ALQUILER DE BODEGAS Y ALICUOTAS	ANEXO 20	20,092.66
6.26 GASTOS DE COMPUTACIÓN	ANEXO 21	213.77
6.27 GASTOS DE IMPRESIÓN	ANEXO 21	83.77
6.28 GASTOS DE PERMISO DE BOMBEROS	ANEXO 22	611.61
6.29 GASTOS LEGALES	ANEXO 23	1,510.00
6.30 GASTOS MUNICIPALES	ANEXO 24	986.29
6.31 GASTOS NOTARIALES	ANEXO 25	200.00
6.32 PREVISIÓN PARA INCOBRABLES		10,566.74
6.33 GASTO POR AMORTIZACIÓN		154.00
6.34 GASTOS POR DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS		26,813.11
6.35 GASTO ISD		44,624.91
Grand Total		352,815.55
UTILIDAD DEL EJERCICIO		11,821.22
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		(1,773.18)
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA		10,048.04
IMPUESTO A LA RENTA 25%		(2,512.01)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		7,536.03



DENNIS DAU ROJAS
REPRESENTANTE LEGAL



ISABEL ANDRADE ZAVALA
CONTADOR GENERAL

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 ORCHARD S.A.
 DEL 01-01-2018 AL 31-12-2018

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	116,480	22,147	139,426
Traspaso a resultados de ejercicios anteriores		22,147	(22,147)	0
Ajuste deficit de depreciación		(3,197)		(3,197)
Ajuste exceso de amortización		361		361
Resultado del Ejercicio			8,783	8,783
Participación de trabajadores			(1,317)	(1,317)
Impuesto a la renta			(1,642)	(1,642)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	135,791	5,823	142,414
Traspaso a resultados de ejercicios anteriores		5,823	(5,823)	0
Ajustes		10,142		10,142
Resultado del Ejercicio			11,821	11,821
Participación de trabajadores			(1,773)	(1,773)
Impuesto a la renta			(2,512)	(2,512)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	800	151,756	7,536	160,092



DENNIS DAU ROJAS
 REPRESENTANTE LEGAL

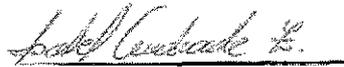


ISABEL ANDRADE ZAVALA
 CONTADOR GENERAL

FLUJO DE EFECTIVO
ORCHARD S.A.
DEL 01-01-2018 AL 31-12-2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Activo financiero y ventas del periodo	1,651,531	1,099,876
Otros ingresos	0	194,648
Activos por impuestos corrientes	(698)	2,646
Inventario	(154,443)	(807,136)
Cuentas por pagar y pagos	(1,288,499)	(1,590,381)
Obligaciones corrientes	(3,287)	4,902
Participación a Trabajadores	(1,773)	(1,317)
Impuesto a la Renta	(2,512)	(1,642)
USD	200,319	(1,098,404)
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:		
Activo Fijo	(8,500)	(28,058)
Activo Intangible	(2,603)	(221)
Ajuste por Depreciación de Activos	13,486	3,197
Ajuste por Amortización	0	(361)
USD	2,383	(25,443)
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	0	263,023
Cuentas por pagar accionistas a L/P	(299,608)	789,860
Cuenta por pagar SARNOPE S. A.	70,000	
Ajustes resultados acumulados	10,142	(2,836)
USD	(219,466)	1,050,047
Flujo Neto de Actividades	USD (16,764)	(73,801)
Efectivo al Inicio del Periodo	20,295	94,096
Saldo del Efectivo al final del Periodo	USD 3,530	20,295
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN:		
Activo financiero al inicio del periodo	491,744	135,527
Ventas del periodo	1,335,430	1,456,094
Activo financiero al final del periodo	(175,644)	(491,744)
USD	1,651,531	1,099,876
Cuentas por pagar al inicio del periodo	29,355	0
Pagos del periodo	1,288,075	1,619,735
Cuentas por pagar al final del periodo	(26,931)	(29,355)
USD	1,288,499	1,590,381
EFFECTO	USD 363,032	(490,505)
Otros ingresos	0	194,648
Activos por impuestos corrientes	(698)	2,646
Inventario	(154,443)	(807,136)
Obligaciones corrientes	(3,287)	4,902
Participación a Trabajadores	(1,773)	(1,317)
Impuesto a la Renta	(2,512)	(1,642)
Activo Fijo	(8,500)	(28,058)
Activo Intangible	(2,603)	(221)
Ajuste por Depreciación de Activos	13,486	3,197
Ajuste por Amortización	0	(361)
Obligaciones financieras	0	263,023
Cuentas por pagar accionistas a L/P	(299,608)	789,860
Cuenta por pagar SARNOPE S. A.	70,000	0
Ajustes resultados acumulados	10,142	(2,836)
USD	(16,764)	(73,801)


DENNIS DAU ROJAS
REPRESENTANTE LEGAL


ISABEL ANDRADE ZAVALA
CONTADOR GENERAL

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ORCHARD S. A. Fue constituida el 30 de mayo del 2008, en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas; e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio de 2008; Su actividad principal es "La **VENTA AL POR MAYOR DE LLANTAS**"; su Registro Único de Contribuyente es 0992572663001.

2. SITUACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR PERIODO 2018

SECTOR REAL

El análisis del sector real comprende cuatro variables fundamentales:

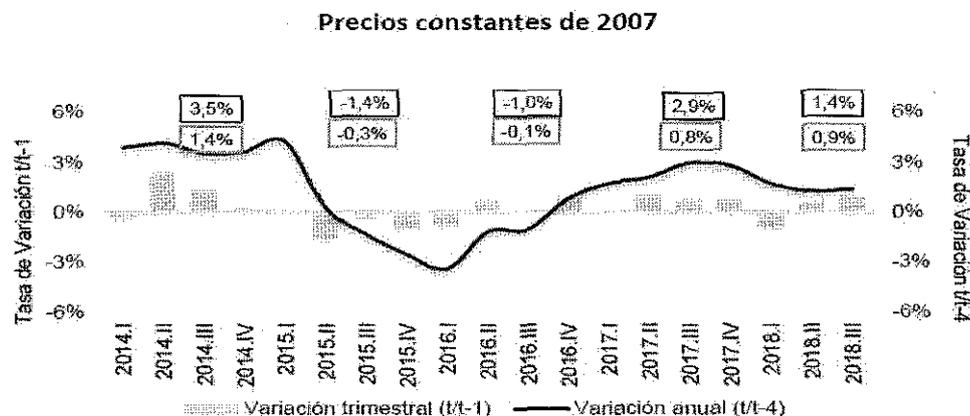
- 2.1) Crecimiento económico,
- 2.2) Nivel de precios en la economía,
- 2.3) Mercado laboral y,
- 2.4) Pobreza y Desigualdad.

2.1.- Crecimiento Económico:

El crecimiento interanual de la economía, en el tercer trimestre de 2018, fue de 1,4%, cifra menor a la del mismo trimestre de 2017 (2,9%); mientras que, en el año 2016, fue negativo (-1,0%). El crecimiento ha estado sustentado en el consumo de los hogares y en la Formación Bruta de Capital Fijo- FBKF, componentes que contribuyen en 1,62% y 0,38% respectivamente a la variación anual del 2018.

Las ramas que más crecieron en el período de análisis fueron: acuicultura, pesca y camarón (7,4%) debido a la tecnificación de piscinas acuícolas; suministro de electricidad y agua (3,6%) por el incremento de producción en Coca Codo Sinclair e Hidropaute; y, enseñanza y servicios sociales y de salud (3,4%).

Figura 1. Tasa de variación anual y trimestral del Producto Interno Bruto



Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

ORCHARD S. A.

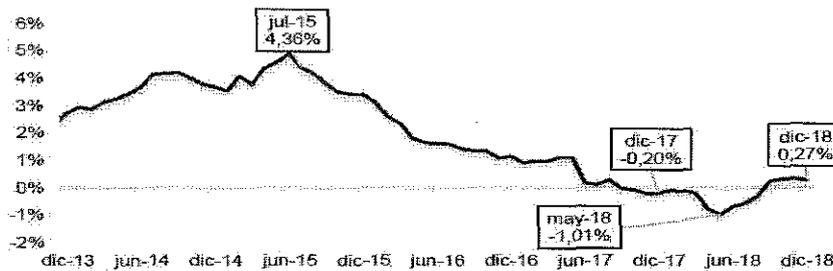
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

2.2.- Nivel de precios en la economía

La inflación anual de diciembre de 2018 alcanzó 0,27% y fue la cuarta cifra positiva, luego de un año de inflación negativa. Entre los motivos que incidieron en la variación positiva del nivel de precios están el incremento de precios de servicios judiciales y la optimización del subsidio a los combustibles.

Luego de 12 meses consecutivos de variaciones negativas en el IPC, desde septiembre de 2018 se han registrado tasas de inflación anual positivas. Este cambio en la tendencia de los precios muestra que se están superando factores de oferta que provocaron la leve deflación, entre los cuales están: des acumulación de inventarios, bienes importados a menores precios, rebajas en productos de la canasta básica por agentes marcadores de precios como las grandes cadenas de supermercados, mejores rendimientos agrícolas, entre otros. Así mismo, las medidas de política que tuvieron efecto en el decrecimiento de los precios (eliminación de salvaguardias y retorno del IVA al 12%) ya ha sido absorbido.

Figura 2. Tasa de inflación anual
Año base 2014

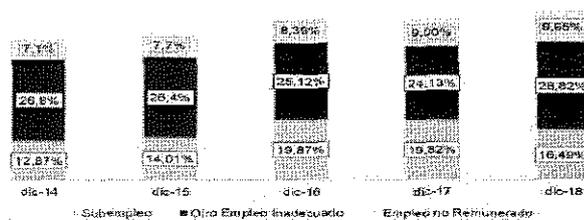


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos –INEC

2.3.- Mercado Laboral:

En diciembre de 2018 la tasa de desempleo nacional fue de 3,69%, menor en 0,93 puntos porcentuales a 2017 (4,62%). Sin embargo, existió una reducción significativa del empleo adecuado (de 42,26% a 40,64%), en tanto que el empleo inadecuado incrementó 2,30 puntos porcentuales, situándose en 55,25%). Específicamente, el segmento "Otro empleo no pleno" registró un aumento (28,82%); allí constan aquellas personas que no desean trabajar más horas. Se concluye que existió movilidad dentro del mercado laboral, desde el desempleo y empleos adecuados hacia empleos inadecuados, y también hacia inactividad (se deja de buscar trabajo).

Figura 3. Composición del empleo inadecuado
Nacional



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos –INEC

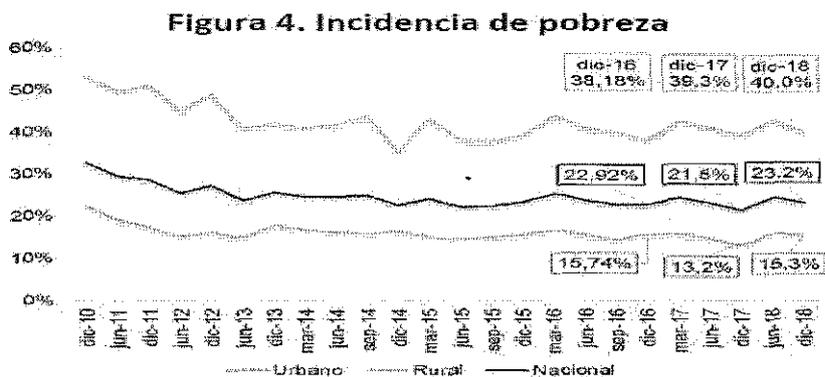
Nota: La categoría de empleo no clasificado completa el 100% (llegan a un máximo de 0,7%)

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

2.4.- Pobreza y desigualdad:

En diciembre de 2018, la pobreza a nivel nacional se ubicó en 23,2%, similar a la del 2017 (21,5%). La línea de pobreza en diciembre de 2018 se ubicó en USD84,79, es decir aquellas personas que perciben un ingreso familiar per cápita mensual menor a este umbral se consideran pobres; mientras que las personas en extrema pobreza sobreviven con menos de USD47,78 mensuales

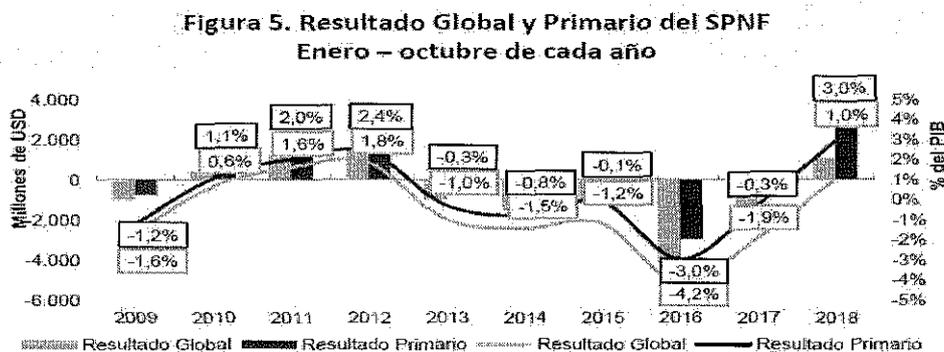


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos -INEC

SECTOR FISCAL:

A continuación, se presenta la situación de las finanzas públicas con la última información disponible publicada por las entidades oficiales; el análisis comprende: el Sector Público no Financiero – SPNF, deuda pública y recaudación tributaria.

1. **Sector Público no Financiero – SPNF:** El SPNF, en el período enero – octubre 2018, presentó un desempeño favorable, esto se refleja en el Resultado Global y Primario. Los factores determinantes para lograr esta trayectoria fueron el incremento en el ingreso total por USD 4.519,4 millones y la reducción en el gasto de capital de USD 1.860,8 millones. El comportamiento favorable del precio de petróleo generó un incremento de casi USD 2.000 millones en los ingresos petroleros.



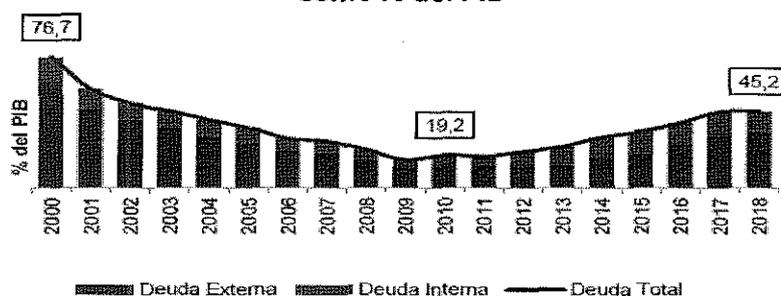
Fuente: Banco Central del Ecuador – BCE

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

2. **Deuda Pública:** La deuda pública agregada alcanzó un saldo de USD 49.429 millones (45,2% del PIB) al cierre de 2018, lo que representó un incremento de 6,2 puntos porcentuales respecto al saldo registrado en diciembre del 2017. El incremento se concentra en la contratación de deuda externa, específicamente en bonos y bancos, en donde se registró la emisión de bonos soberanos 2018-2028 por USD 3.000 millones efectuada a inicios del año 2018.

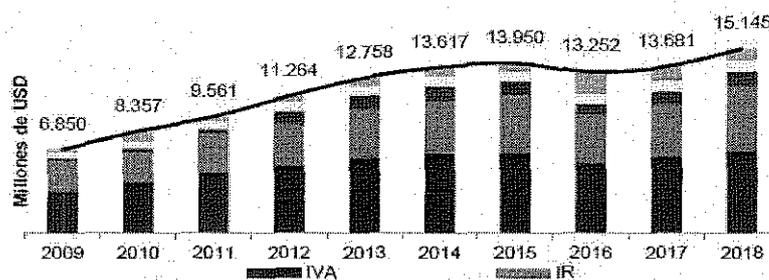
Figura 6. Saldo de Deuda Pública agregada a diciembre 2018
Como % del PIB



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas - MEF

3. **Recaudación Tributaria:** La recaudación tributaria en el año 2018 (USD 15.145 millones), presentó un incremento interanual de 10,7%, con una participación de 51% de impuestos indirectos y 49% de impuestos directos. Dentro de los impuestos indirectos se destaca los incrementos del IVA e ICE, asociados al incremento interanual de las importaciones. En cuanto a los impuestos directos, se destaca el incremento del impuesto a la renta, con un crecimiento de 27,4% interanual, debido a la recaudación en declaraciones de personas y herencias y legados.

Figura 7. Recaudación Tributaria
(Enero – diciembre de cada año)



Fuente: Servicio de Rentas Internas - SRI

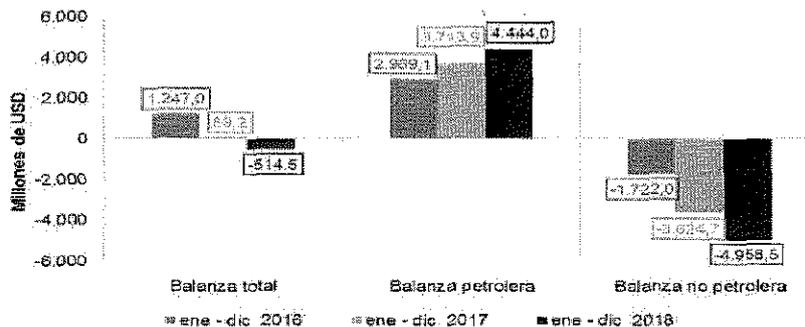
SECTOR EXTERNO:

- a) **Balanza Comercial:** Al cierre del año 2018, el saldo de la balanza comercial total presentó un déficit de USD 514,5 millones (equivalente al -0,5 % del PIB); pese a que en la balanza comercial petrolera se observó un incremento del superávit, debido a la mejora de los precios del barril de crudo nacional, ya que no hubo un aumento en los volúmenes de producción durante al año anterior.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

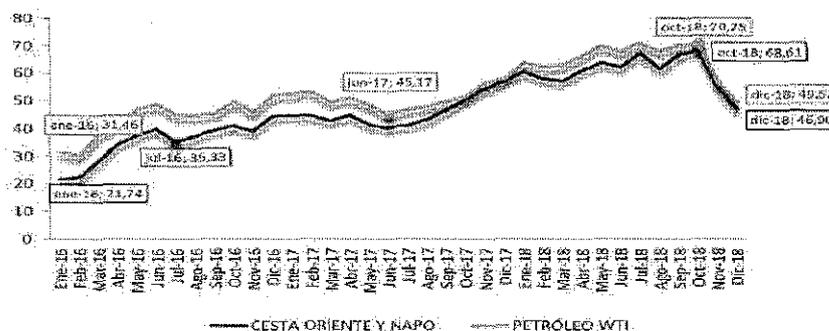
Figura 8. Balanza comercial acumulada, enero – diciembre de cada año
Millones de USD FOB



Fuente: Banco Central del Ecuador

Desde el mes de junio de 2017, el precio del crudo presentó una tendencia sostenida al alza; llegando a octubre de 2018 un precio promedio de USD 70,75 por barril; sin embargo, a partir de ese mes se dio un cambio en la tendencia. Así, entre octubre y diciembre se produjo un fuerte descenso en el precio internacional del crudo marcador, el cual pasó de USD 70,75 por barril a USD 49,52 por barril (-30%). Un comportamiento similar se observa en el precio del crudo nacional (cesta Oriente y Napo) que pasó de USD 68,6 por barril en octubre a USD 46,90 por barril al cerrar el año (-31,6%), como muestra la Figura 9.

Figura 9. Evolución precio del Crudo WTI y canasta nacional (Oriente y Napo)
USD por barril



Fuente: Banco Central del Ecuador

En lo que corresponde a la balanza comercial no petrolera se registró un déficit de USD - 4.958. Este resultado se explica porque el crecimiento de las importaciones no petroleras (12,2%) superó por mucho al aumento de las exportaciones sin petróleo (4,9%).

Los bienes primarios, como es el caso del atún y pescado, cacao, camarón y banano y plátano, fueron los que más crecieron en valor, llegando a totalizar USD 9.115 millones, como resultado de la mejora en los precios internacionales y el incremento en el volumen exportado. Por su parte, los productos industrializados alcanzaron USD 3.706 millones; vehículos, otras manufacturas de metales, químicos y fármacos y enlatados de pescado fueron los que más crecieron en valor.

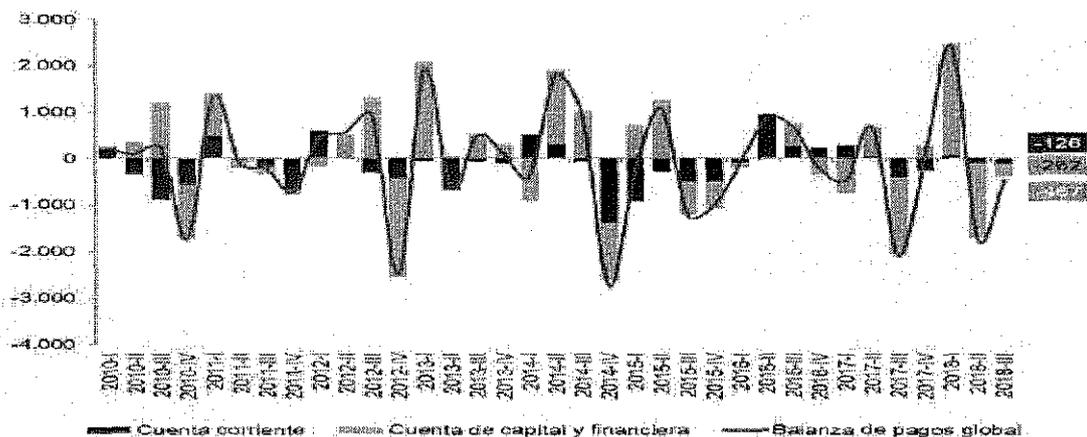
ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

A diciembre de 2018, el Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real presentó una apreciación, lo que afecta la competitividad de las exportaciones ecuatorianas en el mercado internacional, al tiempo que abarata los bienes importados.

b.- Balanza de Pagos: En el tercer trimestre de 2018, el saldo de la balanza de pagos fue de -0,4% del PIB (USD -467 millones) frente a un déficit de 2,0% del PIB (USD -2.116 millones) registrado en el tercer trimestre de 2017. Esto se explica por el menor resultado negativo de la cuenta corriente (rentas) y de cuenta de capital y financiera. La cuenta financiera fue la que aportó a reducir el resultado negativo en ese período, debido a créditos comerciales y préstamos gobierno central.

**Figura 10. Evolución trimestral de la Balanza de Pagos
Millones de USD**



Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

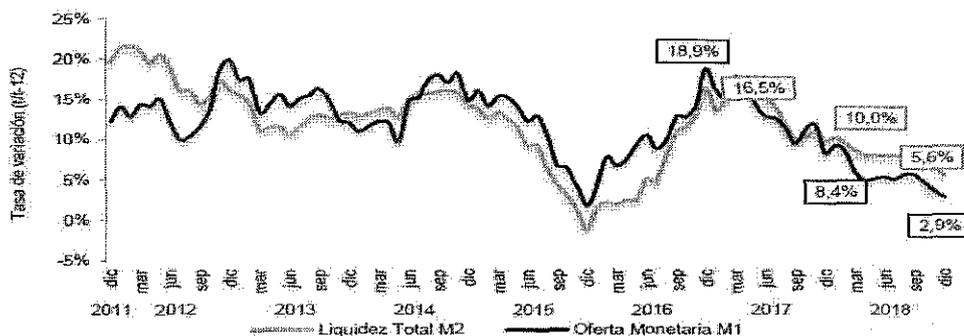
SECTOR MONETARIO FINANCIERO

a.- Agregados Monetarios: Al finalizar el mes de diciembre de 2018, la liquidez total (M2)¹ en la economía alcanzó los USD53.638 millones (49% del PIB); mientras que la oferta monetaria (M1)² se ubicó en USD25.240 millones (23% del PIB). Si bien en términos interanuales, se registró un incremento en la liquidez total y en la oferta monetaria, es notorio que el ritmo de crecimiento de los agregados monetarios ha ido disminuyendo a lo largo del 2018, pues las variaciones anuales registradas en diciembre son las más bajas de todo el año. Cabe destacar que la principal variable que incide en el menor ritmo de crecimiento de los agregados monetarios es la de los depósitos a la vista, la cual en diciembre registra una tasa de variación anual de -3,3%.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

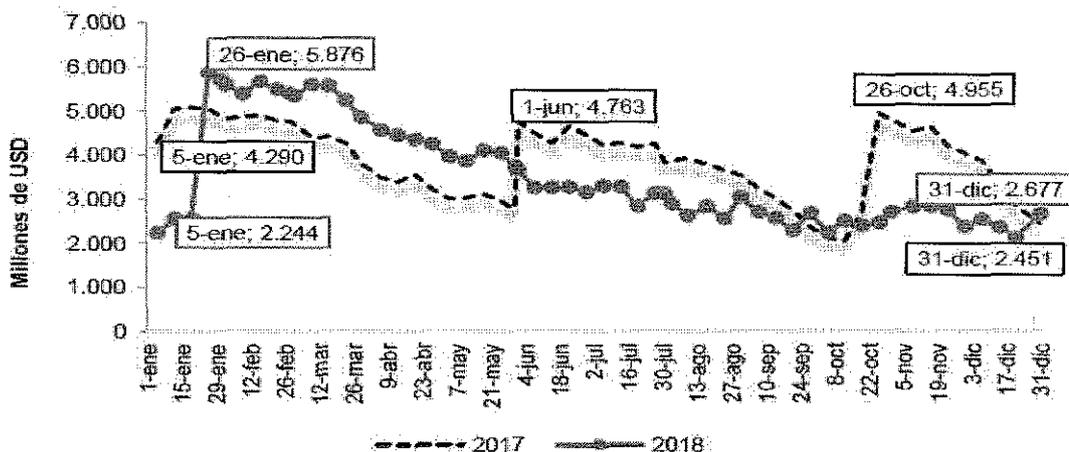
Figura 11. Evolución de los Agregados Monetarios
Tasa de variación anual



Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

b.- Reservas Internacionales (RI): Al cierre de diciembre de 2018, las RI presentaron un saldo de USD2.677 millones (2,4% del PIB), debido en parte a los desembolsos que ingresaron en la última semana de diciembre (USD450 millones correspondientes a una parte del crédito otorgado por China³). Cabe mencionar que, desde enero de 2018, mes en el que se emitieron bonos soberanos por USD 3.000 millones y permitieron que las RI alcanzaran su punto más alto con USD5.876 millones, las RI han disminuido a un ritmo de USD332 millones por mes, producto de la marcada tendencia creciente de las importaciones y del servicio de la deuda que ha ido incrementando en los últimos años.

Figura 12. Evolución semanal de las Reservas Internacionales



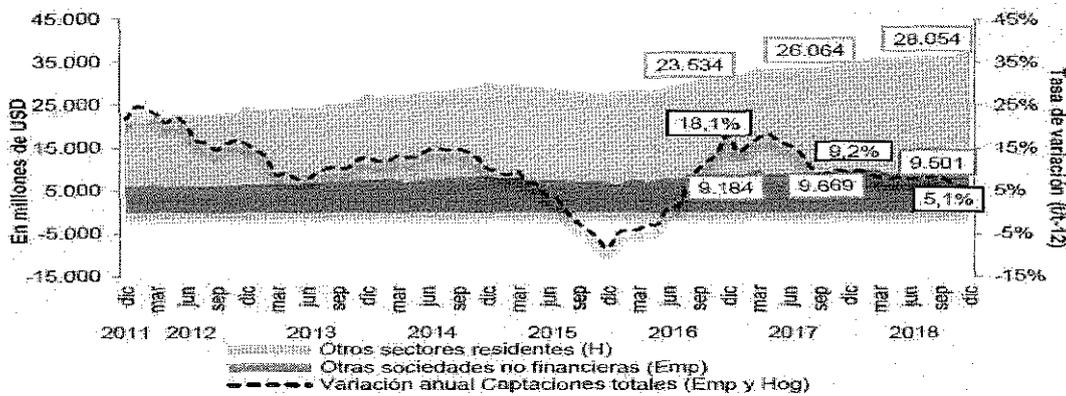
Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

c.- **Captaciones del Sistema Financiero Nacional-SFN:** Al finalizar el año 2018, las captaciones de las otras sociedades no financieras y otros sectores residentes, que representan el 99,7% del sistema total, se ubicaron en USD37.555 millones, registrándose un incremento interanual de USD1.822 millones (5,1%). Se observa que, desde septiembre de 2017, el ritmo de crecimiento de esta variable comenzó a desacelerarse, producto del incremento de las importaciones, el menor gasto público y la menor actividad económica.

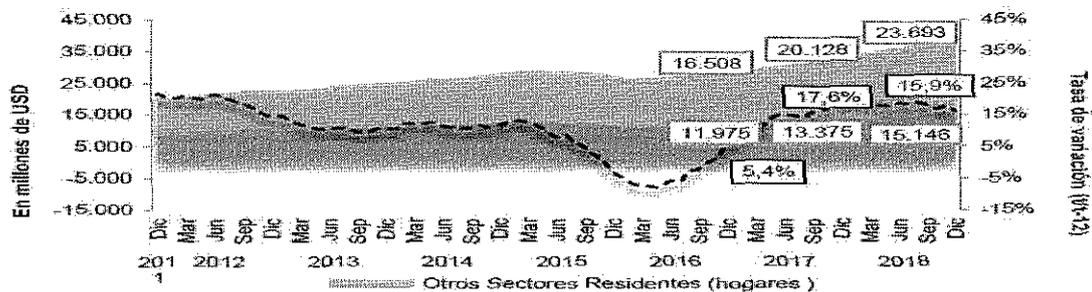
**Figura 13. Evolución de las Captaciones del SFN
Evolución Mensual 2011-2018**



Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

d.- **Cartera de Créditos Sistema Financiero Nacional:** Al término del mes de diciembre de 2018, el crédito al sector privado del panorama financiero se ubicó en USD39.994 millones, de los cuales USD38.839 millones corresponden a cartera por vencer y vencida de las otras sociedades no financieras y otros sectores residentes. Esta variable presentó un crecimiento interanual de 15,9%, es decir USD5.335 millones más que lo registrado el mismo periodo del año anterior, producto de un mayor crecimiento de la cartera por vencer de los otros sectores residentes, principalmente en los segmentos consumo prioritario y microcrédito.

Figura 14. Evolución mensual de la Cartera de Créditos SFN



Elaboración: DCE-MEF

Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

El análisis precedente evidencia que, pese a que el crédito ha alcanzado cifras significativas de crecimiento, los depósitos, aunque mantienen niveles altos, no están creciendo al mismo ritmo que los créditos. Como se mencionó, esto está relacionado a la austeridad fiscal, incremento de las importaciones y una menor actividad económica reflejada en un menor ritmo de crecimiento de las ventas de las empresas.

(fuente: Informe de Rendición de Cuentas 2018, del Ministerio de Economía y Finanzas)

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2018 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo. - Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

Activos financieros. - Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- **Activos financieros disponibles para la venta.**
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

Cuentas y documentos por cobrar. - Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por "**La VENTA AL POR MAYOR DE LLANTAS**". Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la previsión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

Previsión para cuentas incobrables. - La Compañía establece con cargo a resultados una previsión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables y de los valores sobre los cuales se realizaron los cálculos correspondientes por deterioro.

Los impuestos diferidos. - se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias. Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles. Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Gastos pagados por anticipado. - Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

Activos intangibles. - Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo: Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren. La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Reconocimiento de gastos de operación. - Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Propiedad Planta y Equipo. - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes

	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

Reconocimiento de ingreso. - La Compañía reconoce ingresos por "La **VENTA AL POR MAYOR DE LLANTAS**", cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la intermediación financiera.

Intereses. - Durante los años 2018 y 2017, la Compañía tuvo la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

Impuesto a la renta y participaciones. - El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta. - Para liquidar el Impuesto a la Renta en el caso de las sociedades, se aplicará a la base imponible las siguientes tarifas:

- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.
- La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
 - La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en el artículo 37 de la LRTI sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%), la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.
 - Artículos del 37 al artículo innumerado anterior al artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno (última modificación 21-ago-2018), en concordancia con el Artículo 51 Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno.

Estados de flujos de efectivo. - Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración. - Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

4. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12
2017	-0.20
2018	0.27

5. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para</u> <u>ejercicios iniciados a partir</u> <u>de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1de enero del 2018
NIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1de enero del 2018
NIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1de enero del 2018
NIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1de enero del 2018
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1de enero del 2018
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1de enero del 2018
NIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero del 2019
NIF 3 y NIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	endeuda miento se convierte
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese	

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de ventas presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados;
- Registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- **DISPOSICIONES ESTABLECIDAS MEDIANTE Oficio No. SCVS-INNV-3017-00060421-OC, EL 28 de diciembre de 2017, relacionado con "Oferta Pública Autorizada por Sector Económico": la empresa no cotiza en bolsa de valores.**

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO</u>		
Caja	302	426
BANCOS		
Banco de la Producción Produbanco	3,228	19,869
Total Efectivos y Equivalentes de Efectivos US\$	<u>3,530</u>	<u>20,295</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO: Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. (menores a 3 meses): NIC 7 p.7, p.48.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

7. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por Cobrar		
Clientes Varios	153,927	482,596
Prestamos a Empleados	26,543	13,974
Previsión por Deterioro de la cartera	<u>(15,393)</u>	<u>(4,826)</u>
Total activos financieros	US\$ <u>165,077</u>	<u>491,744</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo de previsión incobrable al inicio	4,826	-
Adiciones del periodo	<u>10,567</u>	<u>4,826</u>
Saldo de previsión incobrable al finan	US\$ <u>15,393</u>	<u>4,826</u>

- a) Del análisis del deterioro de las cuentas por cobrar, se determina que el 85.29% del total de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2018, corresponden a cuentas por cobrar a Clientes. De los cuales se estimó un requerimiento del 10% del total de la cartera para cuentas incobrables, tal como se establece en el Art. 10 "Gastos Deducibles", del RLRTI.
- b) **ACTIVOS FINANCIEROS:** Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: acciones y bonos de otras entidades, depósitos a plazo, derechos de cobro – saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, etc.: NIC 32 p.11 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los Impuestos Corrientes es el siguiente:

<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta Retenido	4,769	10,378
Iva Retenido	445	958
Iva Credito Tributario (compras)	6,243	392
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	94,957	99,599
Crédito Tributario de años anteriores	<u>11,219</u>	<u>5,609</u>
Total Activos por impuestos corrientes	US\$ <u>117,634</u>	<u>116,935</u>

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: Se registrará los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara. NIC 12, P.5.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de Propiedades es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INVENTARIO		
Importación Petlas	37,067	76,052
Inventario producto terminados	1,050,503	857,075
Deterioro de inventario	<u>(68,566)</u>	<u>(68,566)</u>
Total Activos por impuestos corrientes	US\$ <u>1,019,004</u>	<u>864,561</u>

INVENTARIOS: Inventarios son activos: (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación; (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor. NIC 2, p.6 - NIIF PYMES SECC. 13

(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FISICO: Esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo inventarios. Es una cuenta de valuación del activo, de naturaleza crédito.

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de Propiedades es el siguiente:

<u>Propiedad Planta y Equipos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2018</u>
Edificio	329,160			329,160
Vehiculo	48,585	8,500		57,085
Subtotal	<u>377,745</u>	<u>8,500</u>	<u>-</u>	<u>386,245</u>
Menos: Depreciación	<u>(52,499)</u>	<u>(26,813)</u>	<u>(13,486)</u>	<u>(92,798)</u>
Activo Fijo Neto	<u>325,247</u>	<u>(18,313)</u>	<u>(13,486)</u>	<u>293,448</u>

El gasto por depreciación del periodo fue de \$ 26.813.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un periodo y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe. NIC 16, p.6 - NIC 17, p.20

DEPRECIACIÓN ACUMULADA: Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad. NIC 16, p.6 - NIC 16, p.43.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los pagos anticipados es el siguiente:

<u>ACTIVO INTANGIBLE</u>	<u>Saldo al 31/12/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/2018</u>
Marcas, Patentes, Licencias	1,536		1,536
Sistema Contable		1,180	1,180
Seguros pagados por anticipado		1,423	1,423
	1,536	2,603	4,139
(-)Amortización Acumulada	(384)	(154)	(538)
	1,152	2,449	3,601

Registra el monto de los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física tales como: las licencias o concesiones, o marcas adquiridas, las patentes. Cuando un activo no cumple la definición de activo intangible, el importe derivado de su adquisición o de su generación interna, por parte de la entidad, se reconocerá como un gasto del periodo en el que se haya incurrido. No obstante, si el elemento se hubiese adquirido dentro de una combinación de negocios, formará parte de la plusvalía reconocida en la fecha de adquisición. **NIC 38, p. 8 - p. 17.**

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</u>		
Proveedores Varios	2,590	5,727
Documentos por pagar	-	23,628
Otras cuentas por pagar	24,340	-
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	US\$ 26,931	29,355

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado. **NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.**

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</u>		
Impuestos por Pagar	2,691	12,060
Obligaciones con el IESS	917	699
Beneficios Sociales a empleados	9,590	3,724
TOTAL CUENTAS OTRAS OBLIGACIONES	US\$ 13,198	16,484

	SDO AL	MOVIMIENTOS CONTABLES		SDO AL
	31/12/2017	DEBITOS	CREDITOS	31/12/2018
<u>OBLIGACIONES CON EL IESS</u>				
Aporte Patronal por Pagar	393	393	496	496
Aporte Individual por Pagar	306	306	420	420
	<u>699</u>	<u>699</u>	<u>917</u>	<u>917</u>
<u>BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS</u>				
Decimo Tercer Sueldo	207	207	308	308
Decimo Cuarto Sueldo	1,653	1,653	2,824	2,824
Vacaciones	547	547	1,512	1,512
Fondo de Reserva	-	-	3,172	3,172
Participación de Trabajadores	1,317	1,317	1,773	1,773
	<u>3,724</u>	<u>3,724</u>	<u>9,590</u>	<u>9,590</u>

- c) Valor de participación de trabajadores pendientes de pago, que según el Acuerdo art. 16 del Ministerial MDT-2017-0093, los valores no cancelados durante un año, deben ser depositados en una cuenta del Banco Central a nombre de los beneficiarios; y en caso de no ser reclamados posteriormente, deben ser transferidos al IESS. Situación que no supera error tolerable y nivel de materialidad.
- d) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: Incluyen las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

14. PASIVO NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de Pasivos no Corrientes son los siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>OBLIGACIONES FINANCIERAS</u>			
Instituciones Financieras del Exterior	a)	250,000	250,000
Intereses por Pagar		13,023	13,023
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	US\$	<u>263,023</u>	<u>263,023</u>

a) El saldo de Cuentas y Documentos por pagar a largo plazo, corresponde a las siguientes compañías.

Obligaciones Financieras del Exterior				
Institución Financiera	Valor Inicial	Fecha Valor	Fecha Vcmnt.	Tasa Nominal
Bco. Pichincha Panamá S.A.	150,000.00	26/12/2018	26/12/2019	5.25%
Bco. Pichincha Panamá S.A.	100,000.00	19/12/2018	19/12/2019	5.25%
	<u>250,000.00</u>			

b) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: Porción no corriente de las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9

15. PASIVO NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de Pasivos no Corrientes son los siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO</u>			
Cuentas por pagar accionistas		1,069,051	1,368,658
Cuenta por pagar SARNOPE S. A.		70,000	-
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	US\$	<u>1,139,051</u>	<u>1,368,658</u>

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Porción no corriente de las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras; llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social, está conformado por los siguientes accionistas; a razón de un dólar por acción:

N°	NOMBRE	NACIONALIDAD	CAPITAL	%
1	DAU KARAM ALFONSO	ECUADOR	400	50%
2	DAU ROJAS DENNIS	ECUADOR	400	50%
			800	100%

CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO: En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También registra el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador.

17. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos. La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2018 y 2017, fue la siguiente:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	2018	2017
Resultado del Ejercicio	11,821	8,783
(-) 15% Trabajadores	(1,773)	(1,317)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	10,048	7,465
(-) Impuesto a la Renta / Anticipo	(2,512)	(1,642)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$ 7,536	5,823

18. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, ORCHARD S. A., mantiene saldos con accionistas o administradores.

	2018	2017
<u>CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO</u>		
Cuentas por pagar accionistas	1,069,051	1,368,658
Cuenta por pagar SARNOPE S. A.	70,000	-
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	US\$ 1,139,051	1,368,658

PARTES RELACIONADAS: El saldo de la cuenta corresponde Porción no corriente de las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción. NIC 32 – NIIF 7 – NIIF 9 – NIC 24.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

19. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>SALDOS AL</u>
<u>INGRESOS</u>	<u>31 DE DICIEMBRE DE 2018</u>
VENTAS TARIFA 12%	1,101,841.40
VENTAS TARIFA 0%	233,588.78
	<u>1,335,430.18</u>
<u>COSTO DE VENTAS</u>	
INVENTARIO INICIAL	857,074.75
IMPORTACIONES	1,075,392.34
COMPRAS LOCALES	88,829.01
INVENTARIO FINAL	1,050,502.70
COSTO DE VENTAS	<u>970,793.40</u>
	364,636.78

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: En esta cuenta se registra los ingresos procedentes de la **compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles**. NIC 18 – NIIF para PYMES SECCIÓN 23.

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511, del viernes 29 de mayo del 2017 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

21. OTROS ASUNTOS

- ✓ La inflación anual de diciembre de 2018 fue de 0,27% (cuarto mes de variación positiva). Es importante dar un seguimiento permanente al comportamiento de los precios con el fin de analizar si los factores de incidencia en la inflación están relacionados con la oferta o con la demanda, y si el cambio de tendencia observado desde septiembre de 2018 es sostenible en el tiempo.
- ✓ En diciembre de 2018, la estructura del mercado laboral no ha variado respecto de la del año anterior. El aumento del empleo inadecuado podría convertirse en un problema estructural si no se adoptan medidas correctivas de manera oportuna.
- ✓ Desde 2015, no ha habido una reducción significativa de la pobreza y la desigualdad; el país sigue siendo bastante inequitativo.
- ✓ El resultado positivo registrado a nivel del SPNF estuvo determinado por el incremento en el ingreso total y la reducción en el gasto de capital. El precio del petróleo fue un elemento que favoreció este resultado.
- ✓ Se evidencia un crecimiento sostenido de las importaciones no petroleras registrado en los meses posteriores al retiro de las salvaguardias, que no fue acompañado por un crecimiento similar de las exportaciones no petroleras.
- ✓ Aunque la recuperación del precio del crudo favoreció el aumento de las exportaciones petroleras y compensó el déficit de la balanza comercial no petrolera en el segundo trimestre de 2018, la dependencia de los ingresos petroleros representa un riesgo latente.
- ✓ El ritmo de crecimiento de los agregados monetarios ha ido disminuyendo a lo largo del 2018, pues las variaciones anuales registradas en diciembre son las más bajas de todo el año. Pese a que el crédito ha alcanzado cifras significativas de crecimiento, los depósitos, aunque mantienen niveles altos, no están creciendo al mismo ritmo que los créditos. Esto está relacionado a la austeridad fiscal, incremento de las importaciones y una menor actividad económica reflejada en un menor ritmo de crecimiento de las ventas de las empresas.
- ✓ Contribución a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, para el año 2019 (Resolución No. SCVS-INAF-2019-0005, publicada en el R.O. No. 439 del 01 de marzo de 2019).
- ✓ Exoneración ISD por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador por sociedades que reinviertan desde el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos (Resolución No. NACDGERCGC19-00000010, publicada en el Suplemento R.O. No. 437 del 27 de febrero de 2019).
- ✓ Normas para la declaración y pago del impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones (Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000007, publicada en el Segundo Suplemento R.O. No. 429 del 15 de febrero de 2019).
- ✓ Coeficientes de carácter general para la determinación presuntiva de impuesto a la renta por ramas de actividad económica, para el ejercicio fiscal 2018 (Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000002, publicada en el Suplemento del R.O. No. 422 del 06 de febrero de 2019).

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

- ✓ Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión (Reglamento a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de empleo, y Estabilidad y Equilibrio fiscal, Primer Suplemento R.O No. 392, del 20 de diciembre de 2018).
- ✓ Sujetos obligados a emitir facturación electrónica. (Resolución No. NACDGERCGC18-00000431, publicada en el R.O No. 396 del 28 de diciembre de 2018, reforma la Resolución No. NAC-DGERCGC18-00000191, publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 234 de 04 de mayo de 2018).
- ✓ La Resolución No. SCVS- DSC-2018-0008, emitida el 27 de febrero del 2018, establece que las Sociedades de Interés Público son las siguientes compañías sujetas a vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: Emisoras de valores inscritas en el Catastro Público de Mercado de Valores. Casas de Valores, depósitos descentralizados de compensación y liquidación de valores, sociedades administradoras de fondos de inversión y fideicomisos. Seguros, reaseguros, intermediarias de reaseguros, peritos de seguros, agencias asesoras productoras de seguros. Compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada.
- ✓ Servicio de asistencia aseguradas y tarjetahabientes. Calificadoras de riesgo y Auditoras Externas. Las dedicadas a las actividades corrientes y especializadas de construcción. Actividades de corretaje, agencias, promoción inmobiliaria, compra venta y alquiler de inmuebles. Venta de vehículos automotores nuevos y viejos. Factorización de compra de cartera

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

22. Principales Contratos Suscritos

La Compañía no ha efectuado durante el periodo auditado contratos con clientes y proveedores.

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

23. EVALUACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS CON ORCHARD S. A.

Gestión del riesgo Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

Riesgo país El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

Riesgo de mercado Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

Riesgo de tasa de interés La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

Riesgo de liquidez Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2018</u>	<u>Resultados</u>	<u>2017</u>	<u>Resultados</u>
Razón corriente	Activo corriente	1,305,245	4.31	1,493,535	4.84
	Pasivo corriente	303,151		308,862	
Capital de trabajo			1,002,094		1,184,674
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	286,241	0.94	628,974	2.04
	Pasivo corriente	303,151		308,862	

Riesgo de crédito Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Se determinó que las partidas corresponden al periodo, por lo que el riesgo por deterioro es Bajo.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2018</u>	<u>Resultados</u>	<u>2017</u>	<u>Resultados</u>
Número de días cartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	55,413,709	41.50	177,027,894	121.58
	Ventas netas	1,335,430		1,456,094	
Rotación de cartera	360	360	9	360	360
	N. de días cartera a mano	41.50		121.58	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	1,335,430	102%	1,456,094	97%
	Activos operacionales brutos	1,305,245		1,493,535	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	1,335,430	346%	1,456,094	385%
	Activo fijo bruto	386,245		377,745	
Rotación activo total	Ventas netas	1,335,430	83%	1,456,094	80%
	Activo total bruto	1,602,293		1,819,934	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	1,335,430	1.33	1,456,094	1.23
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	1,002,094		1,184,674	

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

Riesgo de los activos Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

Riesgo Operativo De la evaluación se desprende riesgo bajo.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2018</u>	<u>Resultados</u>	<u>2017</u>	<u>Resultados</u>	
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo	x 100%	1,442,202	90%	1,677,520	92%
	Total activo		1,602,293		1,819,934	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo	x 100%	1,442,202	901%	1,677,520	1178%
	Total patrimonio		160,092		142,414	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x 100%	303,151	21%	308,862	18%
	total pasivo		1,442,202		1,677,520	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x 100%	1,139,051	79%	308,862	18%
	Total pasivo		1,442,202		1,677,520	
 <u>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</u>						
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta		11,821	7%	8,783	6%
	Patrimonio		160,092		142,414	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional		364,637	0.27	211,928	0.15
	Ventas netas		1,335,430		1,456,094	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	Gastos de Adm. Y ventas		352,816	26%	362,016	25%
	Ventas netas		1,335,430		1,456,094	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta		364,637	27%	211,928	15%
	Ventas netas		1,335,430		1,456,094	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta		11,821	1%	211,928	15%
	Ventas netas		1,335,430		1,456,094	

ORCHARD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

Riesgo Legal La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

Riesgo Reputacional De la evaluación efectuada, a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y 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.



**DENNIS DAU ROJAS
REPRESENTANTE LEGAL**



**ISABEL ANDRADE ZAVALA
CONTADOR GENERAL**