

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Objeto social

La Compañía fue constituida el 12 de diciembre del 2011 ante el Notario séptimo del cantón de Loja e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de enero del 2012 con la finalidad de la operación de maquinarias, equipos, laboratorios y todos los demás implementos necesarios para el procesamiento y elaboración de productos lácteos y alimenticios y la administración del talento humano que sea necesario para ello, la comercialización de los productos que se obtengan y a administración y gestión comercial que tengan relación con el objeto social, también la adquisición y/o importación de las maquinarias, equipos, partes de piezas e insumos que fueran necesarios para la producción de lácteos y productos alimenticios, la compra, venta, arrendamiento y administración de bienes muebles o inmuebles que sea requerido para el cumplimiento del objeto social de la compañía así como la exportación de los productos obtenidos de uso y consumo humano.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Loja, República del Ecuador y tiene como socios a la Universidad Técnica Particular de Loja y la Fundación para El Desarrollo Empresarial y Social.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en lo que va del año 2018 presenta una relativa estabilidad, debido a: (i) al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a que el precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2019 se espera que el promedio este arriba de los US\$50 por barril, lo cual le permitirá al Gobierno tener un flujo de ingresos adicional; y, (ii) a ciertas acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes.

El Gobierno actual a la fecha ha eliminado ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que en la consulta popular realizada en el primer trimestre del 2018, le facilitó la implementación de algunas reformas entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio en algunas autoridades de control y en el área de jurídica.

El Gobierno actual ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendientes tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda. Esta situación originó que el Gobierno actual efectúe emisiones de papel de deuda y tome créditos de ciertos organismos multilaterales y adicionalmente proponga ciertas reformas entre las cuales está (i) el incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018; (ii) el establecimiento de un arancel US\$0,10 por cada kilo de las mercaderías importadas (esta medida fue eliminada por requerimiento de la Comunidad Andina); y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

El Gobierno con el objeto de atraer nuevas inversiones promulgo la Ley Orgánica de Fomento Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación Económica y Fortalecimiento, en las cuales se establecen varias reformas y se han establecido algunos beneficios tributarios para las nuevas inversiones en las cuales se establecen exenciones de impuestos a la generación de empleo, para la reinversión de las utilidades, así como a las inversiones en sectores estratégicos y geográficos.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

El Gobierno actual se encuentra analizando algunas estrategias y está en conversaciones con los Organismos Multilaterales y el Fondo Monetario Internacional y ha manifestado que para el presupuesto del año 2019 necesita de financiamiento adicional para cubrir el déficit fiscal y que está en proceso de elaboración de un plan económico en el cual se defina las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; y, (c) la reducción del gasto corriente, para lo cual inicio una disminución gradual a los subsidios de la gasolina; a la fecha de emisión de los estados financieros plan económico integral no ha sido difundido ni aprobado.

La relativa estabilidad económica ha generado en varios sectores económicos: (1) un incremento en el volumen de sus operaciones; (b) una buena rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) incremento en la rentabilidad; por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad ha mejorado.

La falta plan económico integral y las medidas económicas tomadas generan una incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar con sus operaciones.

Aspectos operacionales

La Compañía en los últimos años ha incurrido en pérdidas; debido a que los volúmenes de ventas no han alcanzado conforme a los presupuestados, debido a: (i) la alta competitividad en el sector; (ii) debido a la contracción del mercado por productos similares y sustitutos y, (iii) por los altos costos de operación; además de estas situaciones las operaciones de la Compañía también están afectadas por los efectos de la economía ecuatoriana debido a la caída del poder adquisitivo del consumidor y el incremento del desempleo, estas situaciones han afectado los ingresos, lo que no le han permitido operar en punto de equilibrio y han generado pérdidas en los tres (3) últimos años por US\$ 94,858. La Compañía a pesar de esta situación aún mantiene un patrimonio positivo, lo cual le permite mantenerse como negocio en marcha.

La situación mencionada en el párrafo precedente originó que los flujos de operación se reduzcan; ocasionando cierto retraso en el pago a unos de sus principales proveedores; por lo que la Compañía para mitigar esta situación obtuvo préstamos de largo plazo de entidades financieras y de una entidad relacionada a su principal socio. Adicionalmente la Compañía tiene ha implementado los siguientes procesos:

- Análisis del mercado para el crecimiento de ventas, a través del diseño de nuevos productos y alternativas de productos alternativos y de bajo costo.
- El control y reducción de los costos indirectos de producción.
- El incremento de la producción y comercialización de los productos con mayor duración conforme a las necesidades del mercado.
- El mejoramiento de los procesos de producción con el objeto de mejorar la calidad de sus productos y reducción de costos.

Las acciones que están en proceso están originando un incremento de los volúmenes de ventas en el 2019 y se espera un equilibrio en su flujo de operación en el corto y mediano plazo y una rentabilidad adecuada.

Los principales socios han manifestado su apoyo hasta que la Compañía esté en punto de equilibrio; por lo que los estados financieros han sido preparados sobre la base que la Compañía continuará como negocio en marcha.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

Las bases para la presentación y para preparar los estados financieros son como sigue:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" nombre y siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2018 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración el 7 de febrero del 2019 y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los socios.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por el vehículo el cual se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado; las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios; que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista, aplicando la NIC 19 a excepción del registro de los reversos de las provisiones que fueron afectados en el resultados.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de las operaciones de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están en la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) Medición de Valores Razonables

La Compañía para la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros, y de varias estimaciones contables que requieren las NIIFs, utiliza para sus políticas contables lo establecido en estas normas en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) para reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía en la medición de los valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- 1) **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- 2) **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior:** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- 3) **Información proveniente del uso de técnicas financieras:** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles detallados anteriormente; por ende, la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos.

La Compañía en forma periódica revisa si se es necesario realizar transferencias de los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a valor razonable entre los niveles de jerarquía antes mencionados, para lo cual evalúa las categorías (basado en el input del nivel más bajo que sea significativo para medir el valor justo como un todo). Los cambios entre los

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se resumen en la nota 7.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituyen los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuya liquidez es menor hasta 91 días y están sujetos a disposición inmediata.

c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (el cambio en la política contable se describe en la nota 5). La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

Activos financieros

Medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deben ser reconocidos como parte del activo y se registran como activos a valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce se reconocerá como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil, estos activos constituyen la principal fuente de flujos de efectivo de la Compañía.

Medición posterior

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la NIIF 9 y los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los activos financieros se registran como se describe a continuación:

○ **Costo amortizado**

Los activos financieros - deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar no comerciales que cumplen con las características de un instrumento financiero se registran a costo amortizado; cuando sus plazos son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se calcula el interés implícito para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Los saldos de las cuentas por cobrar cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

El cálculo del interés implícito se efectúa en base a la tasa de interés de los pasivos por financiamiento de la Compañía o el publicado por el Banco Central del Ecuador en sus boletines oficiales para préstamos otorgados por el sistema financiero ecuatoriano.

○ **Valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"**

Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen instrumentos financieros comerciales y de patrimonio cuya intención y capacidad financiera es la de mantenerlos hasta que finalicen su vencimiento y sus flujos de efectivo corresponden a la recuperación del capital y sus intereses. Estos instrumentos se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta, excepto cuando existe un deterioro permanente.

○ **Valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros a valor razonable constituyen títulos y valores o cuentas por cobrar propias en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez en plazos cortos; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación.

Los intereses y descuentos ganados de los activos financieros se registran como ingreso financiero en el estado de resultados tal como se explica en la política de reconocimiento de ingresos.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: cuentas por pagar con proveedores y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.
Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

- a) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

d) Provisión deterioro de los activos financieros

La Compañía periódicamente realiza una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro por posibles pérdidas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- En los activos financieros generados por la Compañía y en los cuales no existen una calificación de terceros (evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados o se esperan pérdidas futuras como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre), la compañía utiliza el método simplificado para la determinación de las posibles pérdidas esperadas, para lo cual considera para el cálculo los siguientes indicadores:
 - (i) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
 - (ii) deterioro de los índices macroeconómicos;
 - (iii) tasa de morosidad;

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

- (iv) El valor del dinero en el tiempo; y,
 - (v) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en las cuales existe una calificación externa (evidencia específica del deterioro) apropiada y competente de la evaluación del riesgo de cobro que existe una disminución en los flujos a recibir, la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a lo antes mencionado reconoce la provisión para las pérdidas esperadas, tal se menciona a continuación:

- La estimación de las pérdidas esperadas se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales en el período en el cual se determina que existe deterioro en la recuperación de los flujos, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. La pérdida esperada se determina en base al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de acuerdo a la tasa de interés efectiva de los activos financieros más los índices de morosidad y macroeconómicos del sector.
- Las provisiones de las pérdidas esperadas de un activo en la cual existe una fuente externa de información se reconoce entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimado por el ente externo.
- Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de la provisión y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina.
- Las recuperaciones en el valor de los activos financieros cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

Los intereses ganados de los instrumentos financieros se devengan sobre el importe en libros reducido el deterioro del activo, utilizando la tasa de interés de financiamiento o de un mercado utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor de los intereses.

e) Inventarios

Los inventarios se registran como sigue:

- La materia prima y material de embalaje al costo de adquisición.
- Los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) incluyen en el costo de los materiales, la mano de obra directa más los gastos de indirectos de fabricación en base a la capacidad de producción normal; e, incluye también los otros costos incurridos para dejar en condiciones necesarias para la venta neta de descuentos atribuibles al inventario.
- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina en base al del costo estándar; el cual es ajustado al costo de producción; por el método promedio ponderado; el cual se ajusta al Valor Neto de Realización (VNR) en el caso de que el costo sea superior al valor neto de realización (VNR).

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta, y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

e) Maquinaria, muebles, equipos y vehículos.

Medición y reconocimiento

La maquinaria, muebles, equipos y vehículos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Método de depreciación

La maquinaria, muebles, equipos y vehículos netos del valor residual se deprecia por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes.

Las vidas útiles estimadas y el valor residual sobre el costo de la maquinaria, muebles, equipos y vehículos son como sigue:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Valor residual</u>
Instalaciones	10	1%
Maquinaria	15	5%
Muebles y enseres	10 y 15	1%
Equipos	3 y 10	1%
Vehículos	5 y 10	10% y 20%
Herramientas	10	1%

El valor residual estimado es el importe estimado que la Compañía espera obtener al final de su uso por la venta de la maquinaria, muebles, equipos y vehículos.

El método de depreciación y las estimaciones de vidas útiles de la maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo y de sus componentes, son revisados, y ajustados si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la maquinaria, muebles, equipos y vehículos retirados se reducen de las cuentas respectivas al momento de su venta o baja del activo y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

f) Activos biológicos

Medición y Reconocimiento

Los activos biológicos constituyen Semovientes los cuales se registran al costo de adquisición más los gastos incurridos para el proceso de crianza que es mayor a un año.

Medición posterior

La medición del valor razonable de un activo biológico, o de un producto agrícola, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos o los productos agrícolas de acuerdo con sus atributos más significativos; como por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

El costo incurrido es ajustado al valor de mercado y la diferencia se ajusta en los resultados del año. Los nacimientos se reconocen al valor razonable de mercado más los costos de crianza.

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento posterior de un activo biológico deberán incluirse en la ganancia o pérdida neta del periodo en que aparezcan.

Retiro

Los costos de los semovientes son dados de baja y contabilizados en los resultados del periodo que se determina este análisis.

g) Inversiones patrimoniales

Las inversiones patrimoniales constituyen las participaciones que tiene la compañía en sociedades los cuales se registran al costo.

El costo de las inversiones patrimoniales de los estados financieros se compara con el valor razonable de la participación patrimonial y en los casos en los cuales el valor de participación patrimonial sea inferior al valor en libros y este se considere como deterioro permanente se ajuste en los resultados.

h) Arrendamientos

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de la Compañía se clasifica como un arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable a la fecha de inicio de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe una certeza razonable de que la Compañía no obtendrá la propiedad al final del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de la vida útil estimada más corta del activo y el plazo del arrendamiento.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento que no es un arrendamiento financiero. Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de ganancias o pérdidas en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable en base los términos de pago definidos contractualmente entre las partes y sin incluir impuestos o aranceles. La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

Venta de bienes

La venta de bienes – productos fabricados se reconoce cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, generalmente al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos por la venta de bienes se miden al valor de la contraprestación recibida o por recibir, neto de los descuentos y se registran cuando existe la certeza de que los ingresos se los va a percibir.

Prestación de servicios

Los ingresos por la prestación servicios se miden en base a las tarifas o precios de las actividades a realizar y en base al avance deducidos las rebajas comerciales y se reconocen como ingresos cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía y no hay incertidumbres importantes relativas a la derivación de costos asociados o por posibles ajustes en los precios de los servicios y no existen dudas con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

Ingresos por intereses

Los ingresos por los rendimientos financieros de los activos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que devengan intereses, se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (MTIE). El MTIE es la tasa que descuenta los recibos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados.

j) Deterioro en el valor de activos de larga vida

Los activos de larga vida corresponden a maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos, el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos. La pérdida por deterioro de los activos de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2018 y 2017 no han existido indicios de deterioro de los activos.

k) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales, el cual se ajusta en forma anual. Los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en las leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

l) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de interés de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

m) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente del activo y pasivo se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del periodo en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisa al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo y pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Otros impuestos

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

n) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

o) Gastos financieros

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

p) Resultados integrales por acción

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2018 y 2017 fue de 155,778 de US\$ 1 cada una.

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

• Provisiones para posibles pérdidas en activos financieros

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para las posibles pérdidas de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de la maquinaria, muebles, equipos y vehículos.**

La maquinaria, muebles, equipos y vehículos se contabilizan al costo y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada período contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende, la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y,
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

- **Provisiones**

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

NOTA 5 - CAMBIOS POLITICAS CONTABLES

Las principales normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que están en vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyos cambios en las políticas contables a partir del 1 de enero del 2018 son como sigue:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 "Instrumentos financieros", la cual reemplaza sustancialmente a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

Los cambios en la política y tratamiento a los instrumentos financieros están relacionados con lo siguiente:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

Los principales cambios contables de los aspectos antes mencionados se resumen a continuación:

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Activos financieros:

El principal cambio de la NIIF 9 con relación a la NIC 39 es en la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales se resumen a continuación:

Política Contable Anterior

Clasificación y medición:

Los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican de acuerdo con la intención económica e inicialmente se registran al costo más los gastos imputables a la transacción y se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Para negociar;
- b) Disponibles para la venta;
- c) Mantenedas hasta su vencimiento; y,
- d) Préstamos y cuentas por cobrar.

Con excepción de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar, las inversiones para negociar y disponibles para la venta se ajustan a valor razonable y el ajuste se reconoce en los resultados del periodo.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran al costo y las ganancias se reconocen al momento de su realización, con excepción del deterioro que es considerado como permanente que se reconoce en los resultados.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen al costo amortizado y el ingreso se reconoce por el Método de la Tasa de Interés Efectiva.

Deterioro de Activos financieros

El cambio contable entre la NIC 39 y la NIIF 9 es como sigue:

Política Contable Anterior

Las pérdidas por el deterioro de acuerdo con la NIC 39 se reconocen cuando existe un deterioro real en base a las condiciones económicas y las garantías obtenidas de los deudores.

Cambio Contable Requerido

En base a la NIIF 9 los activos financieros se registran costo más los gastos incurridos y la diferencia con el valor razonable se registra como en los resultados cuando el valor razonable es de un mercado de valores activo y se clasifican de acuerdo al modelo de negocio a las características de la generación de los flujos de efectivo y los clasifica en las siguientes categorías:

- a) Costo amortizado;
- b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales "ORI"; y,
- c) Valor razonable con cambios en los resultados.

Los aspectos contables de cada una de las categorías se describen en la nota 3 - d.

El principal cambio es el registro contable en el patrimonio de las ganancias o pérdidas contables en los valores razonables con cambios en el "ORI".

Cambio Contable Requerido

La NIIF 9 requiere que se reconozca las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada).

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Pasivos financieros:

El tratamiento contable para los pasivos financieros entre lo establecido por la NIIF 9 con relación a la NIIC 39 no existen diferencias importantes.

Coberturas

La Compañía no tiene instrumentos de cobertura al 31 de diciembre del 2017 y 2018; por ende, no existe impacto en las operaciones.

El análisis efectuado por la Compañía en base a la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y que tiene cambios derivados en el año 2018, fecha en la que entra en vigencia esta norma, son como sigue:

	Clasificación		Saldo en libros	
	Anterior NIC 39	Nueva NIIF 9	2018	2017
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado	22,234	7,013
Cuentas por cobrar - comerciales	Préstamos y cuentas por cobrar - costo amortizado	Costo amortizado	137,301	102,512
Cuentas por cobrar - relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar - costo amortizado	Costo amortizado	3,733	3,591
Inversión patrimonial	Valor Razonable	Valor Razonable	1,000	1,000
Total activos financieros			164,268	114,116
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios	Costo amortizado	Costo amortizado	87,102	116,826
Cuentas por pagar - fondos	Costo amortizado	Costo amortizado	102,499	91,356
Cuentas por pagar - proveedores	Costo amortizado	Costo amortizado	147,038	161,446
Cuentas por pagar - relacionadas	Costo amortizado	Costo amortizado	24,200	15,474
Total pasivos financieros			360,839	385,102

NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes

La NIIF 15 entró en vigencia el 1 de enero del 2018 y ésta eliminó a todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y su aplicación es retroactiva. El ingreso de acuerdo con esta norma se reconoce por el valor que se determina en base a la obligación de desempeño, para lo cual se debe aplicar el modelo de cinco (5) pasos establecidos en la norma.

La Compañía realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) **Venta de bienes:**

Las ventas que se realizan constituyen productos que fabrica la Compañía (principalmente productos lácteos) la Compañía reconoce los ingresos cuando el cliente obtiene el control del bien; al momento de la entrega de estos, la política contable actual es similar a lo requerido por la NIIF 15, por lo que no existe ningún impacto por la nueva norma.

(b) **Consideración variable – Descuentos por saldos o rebajas:**

Las características del negocio permiten la devolución, descuentos comerciales o descuentos por volumen.

Los descuentos comerciales y por volumen se reconocen al momento en que se realiza la transacción.

Las devoluciones se reciben en base a los acuerdos los cuales incluyen productos caducados o en mal estado, el monto de las devoluciones no es material; por ende, el ajuste requerido no es significativo.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(c) Prestación de servicios:

La Compañía presta principalmente servicios de asesoría y gestión de la incubadora de agroindustria, actividades investigativas y asistencia técnica de proyectos.

La Compañía actualmente reconoce los ingresos por servicios en base a la prestación en base a los precios acordados el cual está acorde a lo requerido en la NIIF 15.

(d) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo:

La Compañía no percibe anticipos de clientes, por ende, no existe efecto por este tipo de transacciones.

(e) Consideraciones para agente y principal:

La NIIF 15 requiere la evaluación en el caso de que la Compañía controle un bien o servicio especificado antes de que se transfiera al cliente.

La Compañía estima que en todas las transacciones que realiza la Compañía cumple con el papel de principal.

La Compañía de acuerdo al análisis del impacto de esta norma en los estados financieros, no ha considerado necesario ajustar en forma retrospectiva los estados financieros.

Otros cambios o modificaciones en la NIIFs

Existen otros cambios o modificaciones a las NIIFs que no tienen ningún cambio en las políticas contables vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2018.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NOTA 6 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento", SIC – 15 "Arrendamientos operativos – Incentivos" y SIC – 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento" y esta norma entra en vigencia en enero del 2019 y puede aplicarse en forma anticipada, conjuntamente con la NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La NIIF 16 establece el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de contratos de arrendamiento y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17. La norma incluye dos exenciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los contratos de arrendamiento de hasta 12 meses. De acuerdo a esta norma el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento,

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

reconocerá el pasivo total por los pagos a realizar y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento Eje. Cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos de arrendamiento futuros por cambios en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos. El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17, los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16 y considera que no tiene impactos significativos.

Otras Normas o Modificaciones e Interpretaciones

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Modificaciones NIIF 9 - Pago Anticipado con Compensación Negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- Modificaciones NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan.
- Modificaciones al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

La Compañía no espera que las nuevas normas o modificaciones antes mencionadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos por instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son corrientes y su valor razonable es como sigue:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,234	-	7,013	-
Cuentas por cobrar - comerciales	137,301	-	102,512	-
Cuentas por cobrar - relacionadas	3,733	-	3,591	-
Inversiones patrimoniales	-	1,000	-	1,000

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos Financieros:				
Préstamos bancarios	87,102	-	116,826	-
Cuentas por pagar - fondos	42,560	59,939	-	91,356
Cuentas por pagar - proveedores	147,038	-	161,446	-
Cuentas por pagar - relacionadas	24,200	-	15,474	-

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 3 – c).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2018	2017	2018	2017
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,234	7,013	22,234	7,013
Cuentas por cobrar - comerciales	156,849	122,736	161,844	127,055
Cuentas por cobrar - relacionadas	3,716	3,591	3,733	3,591
Inversión patrimonial			1,000	1,000
Pasivos Financieros:				
Préstamos bancarios	77,352	102,568	87,102	116,826
Cuentas por pagar - fondos	92,166	85,360	102,499	100,000
Cuentas por pagar - proveedores	146,550	160,073	147,038	161,446
Cuentas por pagar - relacionadas	23,292	14,967	24,200	15,474

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 3 (a).

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

○ Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 8 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Caja	507	208
Bancos	(1) 21,727	6,805
	<u>22,234</u>	<u>7,013</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	2018	2017
Banco de Loja S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-

NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos financieros cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	2018	2017
Clientes	161,844	127,055
Provisión para posibles pérdidas esperadas	(24,543)	(24,543)
	<u>137,301</u>	<u>102,512</u>

Las cuentas por cobrar de clientes corresponden a saldos con compañías y personas naturales domiciliadas en Ecuador y tienen plazos entre 5 y 45 días, no generan intereses y los intereses de mora por las cuentas vencidas o antiguas se registran al momento de su cobro

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

El movimiento de la provisión para posibles pérdidas esperadas para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	(24,543)	(7,055)
Provisión cargada al gasto	-	(17,900)
Castigo de cartera	-	412
Saldo al final del año	<u>(24,543)</u>	<u>(24,543)</u>

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales se presenta en la nota 30.

NOTA 10 – PAGOS ANTICIPADOS

Un detalle de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores	18,020	20,204
Otros	2,413	2,409
	<u>20,433</u>	<u>22,613</u>

NOTA 11 – OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Impuestos por recuperar

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los impuestos corrientes por recuperar de US\$ 7,952 y US\$ 28,560 respectivamente, constituyen saldos de retenciones en la fuente constituye el exceso de impuesto a la renta pagado y las retenciones efectuadas por terceros.

Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos de impuestos por pagar son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
I.V.A. y retenciones por pagar	2,043	2,649
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,235	2,320
	<u>3,278</u>	<u>4,969</u>

NOTA 12 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2018 y 2017 constituye los siguientes saldos:

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	(Ver página siguiente)	
	2018	2017
Materia prima	2,261	2,143
Producto terminado	21,659	31,233
Suministros y materiales	51,694	55,836
Repuestos, herramientas y accesorios	7,837	6,756
	<u>83,451</u>	<u>95,968</u>

La Compañía no realiza provisión para protección de inventarios ya que considera que los mismos son de rápida rotación y el inventario es manejado para evitar obsolescencias.

NOTA 13 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

El saldo al 31 de diciembre del 2018 de los activos biológicos de US\$ 4,844 corresponde a Semovientes (vacas) adquiridos en el mes de diciembre. Estos serán de crianza y producción de leche.

NOTA 14 – MAQUINARIA, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de la maquinaria, muebles, equipos y vehículos de la Compañía, es como sigue:

	31 de diciembre del 2018			31 de diciembre del 2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Depreciables:						
Instalaciones y mejoras	38,355	(3,591)	34,764	23,514	(985)	22,529
Maquinaria y equipos	161,037	(33,970)	127,067	153,002	(24,086)	128,916
Vehículos	57,046	(25,899)	31,147	57,046	(19,140)	37,906
Equipo de laboratorio	54,149	(31,562)	22,587	53,469	(26,206)	27,263
Equipo de computación	17,715	(15,422)	2,293	16,978	(14,169)	2,809
Muebles y enseres	14,158	(6,181)	7,977	14,158	(4,855)	9,303
Herramientas	555	(114)	441	830	(414)	416
	<u>343,015</u>	<u>(116,739)</u>	<u>226,276</u>	<u>318,997</u>	<u>(89,855)</u>	<u>229,142</u>

El movimiento de la maquinaria, muebles, equipos y vehículos de los años que terminaron el 31 diciembre del 2018 y 2017 fue como sigue:

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	Depreciables							Activos en Tránsito - Maquinaria y equipo	Total
	Instalaciones y mejoras	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipo de laboratorio	Equipo de computación	Muebles y enseres	Herramientas		
Saldo al 31 de diciembre del 2016, neto de depreciación acumulada (no auditados)	-	64,556	44,865	32,556	2,159	10,169	485	13,892	168,512
Adiciones	23,514	58,053	-	-	1,746	770	-	-	84,083
Transferencia a activos	-	13,892	-	-	-	-	-	(13,892)	-
Bajas totalmente depreciados	-	-	-	-	-	(598)	-	-	(598)
Depreciación ventas / bajas	-	-	-	-	-	314	-	-	314
Depreciación del año (Nota 24 y 25)	(985)	(7,585)	(6,759)	(5,293)	(1,096)	(1,372)	(79)	-	(23,169)
Saldo al 31 de diciembre del 2017, neto de depreciación acumulada	22,529	128,916	37,906	27,263	2,809	9,303	416	-	229,142
Adiciones	14,841	8,035	-	680	737	-	375	-	24,668
Bajas totalmente depreciados	-	-	-	-	-	-	(650)	-	(650)
Depreciación ventas / bajas	-	-	-	-	-	-	386	-	386
Depreciación del año (Nota 24 y 25)	(2,506)	(9,884)	(6,759)	(6,356)	(1,253)	(1,326)	(86)	-	(27,270)
Saldo al 31 de diciembre del 2018, neto de depreciación acumulada	34,764	127,067	31,147	22,587	2,293	7,977	441	-	226,276

NOTA 15 – INVERSIONES PATRIMONIALES.

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de las inversiones patrimoniales constituye 1,000 acciones de US\$ 1 en Hoteles y Servicios Almendral S.A., equivalentes al 0.45% de participación.

NOTA 16 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Los saldos de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

2018	Vencimientos corrientes	Deudo a largo plazo	Monto de la deuda	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Banco de Loja S.A.	24,061	50,671	74,732	Octubre 2021	9.76%
Banco de Guayaquil S.A.	6,807	5,563	12,370	Septiembre 2020	9.76%
	<u>30,868</u>	<u>56,234</u>	<u>87,102</u>		
2017	Vencimientos corrientes	Deudo a largo plazo	Monto de la deuda	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Banco de Loja S.A.	23,557	74,731	98,288	Octubre 2021	9.76%
Banco de Guayaquil S.A.	6,168	12,370	18,538	Septiembre 2020	9.76%
	<u>29,725</u>	<u>87,101</u>	<u>116,826</u>		

La tasa de interés no es ajustable hasta el vencimiento de las obligaciones.

Los plazos de pago anual son como sigue:

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

<u>Vencimientos</u>	<u>Monto original del préstamo 2018</u>	<u>Monto original del préstamo 2017</u>
2018	-	29,724
2019	30,274	30,274
2020	32,674	32,674
2021	24,154	24,154
	<u>87,102</u>	<u>116,826</u>

NOTA 17 – CUENTAS POR PAGAR FONDOS

La Compañía en el año 2018 recibió financiamiento de la Fundación Lundin (Lundin Foundation) de US\$ 150,000 cuya fecha de vencimiento es el 15 de diciembre del 2019 (US\$ 100.000) y 2020 (US\$ 50,000); estos fondos no generan ningún tipo de interés en el acuerdo, y son utilizados en áreas estratégicas de desarrollo, así como el abastecimiento de materiales y la realización de capacitaciones a los productores ganaderos del sector. La Compañía efectúa el cálculo del costo amortizado por el interés implícito a una tasa de interés del 9,76%.

NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de la cuentas por pagar – proveedores son de US\$ 147,038 y US\$ 161,446 corresponde a obligaciones pendientes de pago a proveedores locales, el saldo de las cuentas por pagar proveedores mantiene plazo entre 30 y 60 días y no devengan intereses.

NOTA 19 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018, los valores corresponden principalmente a un anticipo de la Fundación Lundin por US\$ 58,440 conforme al convenio de asistencias técnicas para el año 2019 diferente al programa de fondos, el cual no genera intereses.

NOTA 20 – PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportes y retenciones por pagar al IESS	4,701	4,102
Provisión para beneficios sociales (1)	8,918	8,429
Sueldos por pagar	-	10,899
Otras cuentas por pagar personal	149	138
Participación Trabajadores	521	-
	<u>14,289</u>	<u>23,568</u>

(1) El movimiento de las provisiones para beneficios sociales del año que terminó el 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	2018	2017
Saldo al inicio	8,429	8,860
Adiciones	23,397	25,304
Pagos	(19,434)	(20,022)
Ajustes	(3,474)	(5,713)
Saldo al final	8,918	8,429

NOTA 21 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	34,842	4,091	38,933
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	2,993	906	3,899
Costo financiero	1,979	296	2,275
Ganancia actuarial	(776)	(97)	(873)
Efecto reducciones y liquidaciones	(5,385)	(194)	(5,579)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	33,653	5,002	38,655
Pagos	-	(1,204)	(1,204)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	1,212	771	1,983
Costo financiero	2,028	280	2,308
Pérdida actuarial	9,025	681	9,706
Efecto reducciones y liquidaciones	(5,915)	-	(5,915)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	40,003	5,530	45,533

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

El costo laboral es contabilizado en el costo de operación y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	9,538	8,824
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>30,465</u>	<u>24,829</u>
	<u>40,003</u>	<u>33,653</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de rendimientos financieros.	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.80%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	15.79%	11.76%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	40,550	33,360
Tasa de descuento +0,5%	39,464	34,009
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	40,550	33,360
Tasa de incremento salarial +0,5%	<u>39,464</u>	<u>34,009</u>

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 22 - PATRIMONIO

Capital Participaciones

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las participaciones suscritas y pagadas son de 155.778 de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 20% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía debido a que no ha generado utilidades no tiene la obligación de realizar esta apropiación.

Otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre del 2018 los saldos por otros resultados integrales corresponden a la bonificación por jubilación patronal y desahucio.

NOTA 23 – INGRESOS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	1,484,783	1,358,459
Descuento en ventas	(12,845)	(9,249)
Devoluciones en ventas	(57,481)	(1,529)
	<u>1,414,457</u>	<u>1,347,681</u>

La principal obligación de desempeño es la venta de los productos lácteos principalmente a distribuidores, tiendas y supermercados. Para el reconocimiento de los ingresos un resumen de las obligaciones de desempeño y su reconocimiento es como sigue:

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Productos y servicios	Obligación de desempeño y términos de pago	Reconocimientos de ingresos	
		NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	NIC 11 y 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Venta de productos	Los ingresos por venta de bienes principalmente productos lácteos, se reconocen cuando los clientes obtienen el control de los bienes, cuando reciben y aceptan los mismos. Formas de pago • Contado: No tiene respaldo crediticio se aplica para clientes nuevos y que hayan tenido sentencias judiciales con la Compañía. • Crédito: Se define para los clientes recurrentes y estos van entre 5 y 45 días plazo. Descuentos La Compañía aplica desde el 1% hasta el 4% de descuento para los distribuidores y estos son definidos por la Gerencia General con el cumplimiento de ventas en el mes.	Los ingresos se reconocen cuando los bienes entregados por la Compañía y son controlados por los clientes. La Compañía factura en base a la lista de precios En estos eventos y en el caso que aplique los costos son asumidos en el periodo y por lo general no son significativos.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar a lo requerido por la NIIF 15.
Prestación de servicios	Entrega de servicios complementarios al producto La Compañía presta principalmente servicios de asesoría y gestión de la incubadora de agroindustria, actividades investigativas y asistencia técnica de proyectos.	Los ingresos se reconocen cuando el servicio de asistencia técnica y asesoramiento es prestado.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar a lo requerido por la NIIF 15.

NOTA 24 – COSTOS DE VENTAS

Un detalle de los costos de ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Costos de producción	977,973	946,066
Costos directos (1)	116,762	119,024
Costos indirectos (1)	204,429	207,865
	<u>1,299,164</u>	<u>1,272,955</u>

(1) Un detalle del costo de directos e indirectos es como sigue:

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	2018		2017	
	Costos directos	Costos indirectos	Costos directos	Costos indirectos
Sueldos, salarios y beneficios sociales	115,244	3,037	116,014	3,854
Seguros	-	2,162	-	2,005
Servicios contratados	-	17,687	-	24,079
Costo de compra de mercaderías y materiales	-	54,063	-	59,335
Depreciación (Nota 14)	-	20,500	-	16,556
Mantenimiento y reparaciones	-	16,538	-	13,137
Servicios públicos y comunicaciones	-	67,658	-	62,007
Materiales varios y suministros	-	1,308	-	4,645
Movilización	-	6,800	-	6,897
Arrendamiento	-	11,385	-	9,474
Gastos de viaje	-	64	-	1,925
Provisión por desahucio (Nota 21)	652	-	771	-
Provisión jubilación patronal (Nota 21)	866	-	2,239	-
Otros gastos	-	3,227	-	3,951
	<u>116,762</u>	<u>204,429</u>	<u>119,024</u>	<u>207,865</u>

NOTA 25 – GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018		2017	
	Ventas	Administración	Ventas	Administración
Sueldos, salarios y beneficios sociales (Nota 18)	22,044	45,595	16,517	78,355
Servicios contratados	-	5,730	-	13,452
Mantenimiento y reparaciones	2,075	2,918	2,267	6,364
Transporte de ventas	349	392	1,102	1,088
Publicidad en medios	3,480	270	2,807	236
Materiales varios y suministros	-	1,691	-	1,265
Gestión	-	3,134	66	2,796
Gastos de viaje	440	1,269	209	1,854
Seguros	470	175	519	976
Honorarios y asesorías	9,327	6,710	488	19,887
Movilización	1,428	305	1,299	1,616
Servicios públicos y comunicaciones	-	1,184	-	1,448
Depreciación (Nota 14)	1,759	1,297	1,759	4,854
Arrendamientos	-	1,053	-	1,607
Impuestos y contribuciones	27,018	5,027	37,556	5,487
Provisiones cuentas incobrables (Nota 9)	-	-	-	17,900
Provisión por desahucio (Nota 21)	11	4,377	684	532
Provisión jubilación patronal (Nota 21)	169	2,150	2	2,731
Otros gastos	2,184	887	2,714	349
	<u>70,754</u>	<u>84,164</u>	<u>67,989</u>	<u>162,797</u>

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

NOTA 26 – OTROS INGRESOS - EGRESOS

Un detalle de los otros ingresos y egresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

Otros ingresos:

		2018	2017
Ingresos por servicios	(1)	145,391	60,139
Ingresos por donación	(2)	-	21,600
Reversión de provisión actuarial		5,915	5,385
Otros ingresos		16,576	6,138
		<u>167,882</u>	<u>93,262</u>

- (1) Estos ingresos corresponden al convenio con la Universidad Técnica Particular de Loja y la Fundación para el Desarrollo Empresarial y Social (FEDES) por los servicios de asesoramiento y gestión como la Incubadora de Agroindustrias, y al apoyo de la gestión empresarial en la producción de lácteos; por la facilidad para la realización de prácticas pre-profesionales, actividades investigativas, académicas y de emprendimiento.
- (2) Los ingresos por donación al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a los valores recibidos por la Fundación Lundin, como apoyo a la gestión de la Compañía.

Otros egresos:

	2018	2017
Bajas de inventario	14,693	9,572
Otros gastos	13,788	1,851
Gastos de asistencia técnica	53,551	-
Credito tributario	21,848	-
	<u>103,880</u>	<u>11,423</u>

NOTA 27 – IMPUESTO A LA RENTA

Cargo a resultados

El cargo a resultados del impuesto a la renta de los años 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta:		
De año	10,394	-
Diferido	5,701	(12,209)
	<u>16,095</u>	<u>(12,209)</u>

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% (22% en el 2017), a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2018	2017	2018	2017
Utilidad (pérdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	3,471	(76,436)	868	(16,816)
Participación de los empleados en las utilidades	(521)	-	(130)	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	2,950	(76,436)	738	(16,816)
Ingresos exentos	(5,915)	-	(1,479)	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	887	-	222	-
Gastos no deducibles locales	32,170	24,551	8,043	5,401
Diferencia temporaria	4,290	-	1,073	-
Amortización de pérdidas reversión	(8,596)	-	(2,149)	-
Base tributaria / Impuesto a la renta	25,786	(51,885)	6,447	(11,415)
Anticipo de impuesto a la renta determinado			10,394	-
Tasa de Impuesto a la renta efectiva			219%	0%

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasa del impuesto a la renta

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2018 y 2017. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% en el 2018 y 2017 en los siguientes casos:

- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social.
- Cuando la participación de los accionistas/socios domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

ECOLAC CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

- En el evento de que la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina en forma anual y en base la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos *deudores y acreedores con el exterior*, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.

ECOLAC CÍA. LTDA.**Notas a los estados financieros**

- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2018	2017	2018	2017
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	44,326	24,829	11,081	5,462
Provisión por cuentas incobrables	-	23,522	-	5,175
Costo amortizado por préstamos tercer	-	(8,644)	-	(1,902)
Amortización de pérdidas	61,796	106,805	15,450	23,497
			26,531	32,232
Disminución del año / cargo en los resultados			(32,232)	(20,023)
			(5,701)	12,209

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa es del 25% y 22% para el 2018 y 2017 respectivamente.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2018.

Reformas fiscales

El 28 de agosto del 2018 en el suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Equilibrio Fiscal, la cual establece ciertos incentivos y cambios tributarios, que principalmente se resumen a continuación:

- Exención en el pago impuesto a la renta y del anticipo al impuesto a la renta entre 8 y 12 años a las nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores o en industrias básicas establecidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, sean estas nuevas sociedades o realizadas por las actuales sociedades, la exoneración antes mencionada se amplía entre 3 y 8 años cuando estas inversiones se realizan en sectores fronterizos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos, cuando suscriban contratos de inversión.
- Exoneración en el impuesto a la renta e "ISD" por la reinversión de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.
- Elimina el impuesto mínimo - anticipo de impuesto a la renta y cuando existe exceso en el pago es recuperable cuando no se genera impuesto a la renta o en el evento de que el impuesto a la renta causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- La utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital están sujetos a una tarifa única entre el 0% y el 10% en base al monto de la utilidad obtenida.
- Los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (excluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador se encuentran exentos, esta exención no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos, los cuales están sujetos a una retención del 10% sobre el dividendo efectivo.
- Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social.

NOTA 28 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos y las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

Saldos por cobrar y pagar

	Relación	Tipo de transacción	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Ediloja Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Venta de productos	35	392
Hoteles y Servicios Almendral S.A.	Entidad del Grupo	Venta de productos	2,089	1,099
Universidad Técnica Particular de Loja	Entidad del Grupo	Venta de productos y servicios	1,609	2,100
Total cuentas por cobrar relacionadas			<u>3,733</u>	<u>3,591</u>
<u>Inversiones Patrimoniales</u>				
Hoteles y Servicios Almendral S.A.	Entidad del Grupo	Inversiones Patrimoniales	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	Relación	Tipo de transacción	2018	2017
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Fundación para el Desarrollo Empresarial y Social	Entidad del Grupo	Comercial	8,664	3,438
Hoteles Y Servicios Almendral S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	-	916
Serviciosutpl Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Servicios	-	103
Universidad Técnica Particular de Loja	Entidad del Grupo	Servicios	15,536	11,017
Total cuentas por pagar relacionadas			<u>24,200</u>	<u>15,474</u>

Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

Sociedad	Relación	Tipo de transacción	2018	2017
<u>Ventas de producto y servicios (1)</u>				
Ediloja Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Venta de productos	35	379
Fundación para el Desarrollo Empresarial y Social	Entidad del Grupo	Venta de productos y servicios	18,749	3,671
Hoteles y Servicios Almendral S.A.	Entidad del Grupo	Venta de productos	7,272	6,970
Universidad Técnica Particular de Loja	Entidad del Grupo	Venta de productos y servicios	58,569	52,820
			<u>84,625</u>	<u>63,840</u>

Sociedad	Relación	Tipo de transacción	2018	2017
<u>Compras (2)</u>				
Ediloja Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Servicio	123	109
Fundación para el Desarrollo Empresarial y Social - FEDES	Entidad del Grupo	Comercial	16,912	18,707
Hoteles y Servicios Almendral S.A.	Entidad del Grupo	Servicio	896	1,022
Serviciosutpl Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Servicio	-	358
Universidad Técnica Particular de Loja	Entidad del Grupo	Servicio	11,789	10,902
			<u>29,720</u>	<u>31,099</u>

(1) Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de las ventas de productos terminados y servicios constituyen los valores vendidos a compañías y unidades educativas locales relacionadas.

(2) Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es por la compra de productos y servicios realizados a compañías y unidades educativas locales relacionadas.

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2018 fue de US\$ 31,849 (US\$ 43,307 en el 2017).

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2018 fue de US\$ 19,616 (US\$ 13,877 en el 2017).

NOTA 29 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

ECOLAC CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

- La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de edificios por cinco años, los cuales establecen la renovación a elección del arrendatario y se ajustan en base a los precios de mercado al momento de su renovación. Los pagos del arrendamiento al 31 de diciembre del 2018 son de US\$ 11,789 (US\$ 12,000 en el 2017).
- Convenio con la Universidad Técnica Particular de Loja y la Fundación para el Desarrollo Empresarial y Social (FEDES) por el servicio que se presta de asesoramiento y gestión en la Incubadora de Agroindustrias.

Contingencias.

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no tiene litigios o gravámenes que deben ser revelados.

NOTA 30 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Socios y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Socios

Los socios son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. La Casa Matriz proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(iii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los socios, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

b) Mitigación de riesgos

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables. La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación, se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

2018	Tasa de interés fija	Sin interés	Total	Tasa de interés promedio
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	22,234	22,234	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	161,844	161,844	-
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	3,733	3,733	-
Inversiones patrimoniales		1,000	1,000	-
Pasivos Financieros:				
Préstamos bancarios	30,868	-	30,868	9.76%
Cuentas por pagar - fondos	-	102,499	102,499	-
Cuentas por pagar - proveedores	-	147,038	147,038	-
Cuentas por pagar - relacionadas	-	24,200	24,200	-
Deuda a largo plazo - préstamos bancarios	56,234	-	56,234	9.76%

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	2017	Tasa de interés fija	Sin interés	Total	Tasa de interés promedio
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	7,013	7,013	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	127,055	127,055	-
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	-	3,591	3,591	-
Inversiones patrimoniales	-	-	1,000	1,000	-
Pasivos Financieros:					
Préstamos bancarios	29,725	-	-	29,725	9.76%
Cuentas por pagar - fondos	-	-	100,000	100,000	-
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	161,446	161,446	-
Cuentas por pagar - relacionadas	-	-	15,474	15,474	-
Deuda a largo plazo - préstamos bancarios	87,101	-	-	87,101	9.76%

La sensibilidad por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año es como sigue:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2018	2017
Total pasivo con costo financiero	87,102	116,826
+0,5%	436	584
+1,0%	871	1,168
+1,5%	1,307	1,752
+2,0%	1,742	2,337

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Año 2018	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 1 año a 4 años	Total
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,234	-	-	-	-	22,234
Cuentas por cobrar - comerciales	80,890	43,773	7,877	4,038	25,266	161,844
Cuentas por cobrar - relacionadas	2,707	1,026	-	-	-	3,733
Inversiones patrimoniales	-	-	-	-	1,000	1,000
Pasivos Financieros:						
Préstamos bancarios	2,454	4,987	7,618	15,809	56,234	87,102
Cuentas por pagar - fondos	-	-	42,560	-	59,939	102,499
Cuentas por pagar - proveedores	127,486	12,566	6,234	752	-	147,038
Cuentas por pagar - relacionadas	5,826	5,786	2,947	9,641	-	24,200
Año 2017						
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,013	-	-	-	-	7,013
Cuentas por cobrar - comerciales	69,955	26,541	3,981	2,036	24,542	127,055
Cuentas por cobrar - relacionadas	3,591	-	-	-	-	3,591
Inversiones patrimoniales	-	-	-	-	1,000	1,000
Pasivos Financieros:						
Préstamos bancarios	2,204	4,506	6,866	16,150	87,101	116,826
Cuentas por pagar - fondos	-	-	-	-	100,000	100,000
Cuentas por pagar - proveedores	116,459	19,835	21,655	3,468	29	161,446
Cuentas por pagar - relacionadas	6,507	2,020	2,947	3,000	1,000	15,474

Riesgo de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	483,503	453,070
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(22,234)</u>	<u>(7,013)</u>
Deuda neta	<u>461,269</u>	<u>446,057</u>
Patrimonio, neto	<u>51,185</u>	<u>74,035</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	<u>9.01</u>	<u>6.02</u>

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia Financiera y Administrativa, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera la pérdida máxima determinada con base a una evaluación de los mismos.

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	2018			2017		
	Saldos de cuentas por cobrar - Comerciales	Provisión pérdidas esperadas	Valor neto	Saldos de cuentas por cobrar - Comerciales	Provisión pérdidas esperadas	Valor neto
Por vencer	29,924	-	29,924	29,286	-	29,286
De 0 a 60 días	77,626	-	77,626	56,096	-	56,096
De 61 a 90 días	17,113	-	17,113	11,114	-	11,114
De 91 a 180 días	7,877	-	7,877	3,981	-	3,981
De 181 a 360 días	4,038	-	4,038	2,036	1	2,035
Más de 360 días	25,266	24,543	723	24,542	24,542	-
	<u>161,844</u>	<u>24,543</u>	<u>137,301</u>	<u>127,055</u>	<u>24,543</u>	<u>102,512</u>

c) Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no mantiene derivados financieros.

NOTA 31 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de diciembre del 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre del 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

NOTA 32 – CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Conciliación de los resultados con el efectivo en las actividades de operación:	2018	2017
Resultado neto del año	(13,144)	(64,227)
Cargos a resultados que no representan efectivo en las actividades de operación		
Depreciación de maquinaria, muebles, equipos y vehículos	27,270	23,169
Ajustes provisión de inventarios	14,693	-
Bajas propiedad, planta y equipo	264	-
Ajustes por gastos en provisiones	8,644	-
Ajustes provisión de incobrables	-	17,900
Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio	4,291	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	15,933	-
Ajustes por costo amortizado	-	(8,644)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta diferido	5,701	(12,209)
Impuesto a la renta	10,394	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	521	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas por cobrar- comerciales	27,257	17,873
Inventarios	(2,176)	(20,871)
Activos por Impuestos corrientes	(11,634)	(6,712)
Pagos anticipados	2,180	40,832
Otros activos corrientes	-	14,294
Aumento (disminución) en pasivos:		
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	(14,266)	3,196
Pasivos laborales corrientes	(9,800)	35
Obligaciones tributarias por pagar	(1,692)	2,322
Otras cuentas por pagar relacionadas	8,726	135
Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio	(1,204)	595
Flujos de efectivo neto utilizado por las actividades de operación	71,958	7,688

NOTA 33 – RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2017, han sido reclasificados para propósitos comparativos con los años 2018, con el objetivo de presentar consistentemente.

ECOLAC CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

NOTA 34 – EVENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 28 de junio del 2019, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Dr. Luis Anibal Sánchez
Gerente General



Dra. Magali Gallegos
Contador General