DAGER PESCA BIEN S. A. DAGPES

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US$)

Activos	Notas	2018	2017
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	5	580	1.265
Cuentas por cobrar comerciales	6	6.840	3.425
Otras cuentas por cobrar	6	404.894	487.236
Inventarios	7	62.133	156.189
Total activos corrientes		474.446	648.116
Activos no corrientes:			
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto	8	59.008	35.002
Propiedades de inversión		-	10.000
Total activos no corrientes		59.008	45.002
Total de activos		533.454	693.118
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario		7.617	2.077
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	9	73.268	98.893
por pagar	9	318.568	453.841
Impuesto por Pagar	10	-	6.455
Total pasivos corrientes		399.453	561.266
Pasivos no corrientes:			
Otras cuentas por pagar largo plazo		18.188	-
Total pasivos no corrientes		18.188	-
Total pasivos		417.641	561.266
Patrimonio:			
Capital social	11	800	800
Reservas	11	11.413	11.413
Resultados acumulados		103.600	119.640
Total patrimonio		115.813	131.853
Total pasivos y patrimonio		533.454	693.118

Jorge Dager
Gerente General

Celia Villanueva
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DAGER PESCA BIEN S. A. DAGPES

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Notas	2018	2017
Ingresos por Ventas		848.055	2.684.497
Costo de Venta	12	(707.845)	(2.484.396)
Utilidad (Pérdida) Bruta		140.210	200.100
Otros ingresos		-	2.443
Gastos de administración y ventas	12	(105.852)	(161.657)
Otros egresos	12	(37.853)	(30.504)
		(143.705)	(189.719)
Utilidad (Pérdida) operacional		(3.495)	10.382
Gastos financieros	12	(1.343)	(2.504)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		(4.838)	7.878
Impuesto a la renta	10	-	(6.455)
Utilidad (pérdida) neta		(4.838)	1.423

Jorge Dager
Gerente General

Celia Villanueva
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DAGER PESCA BIEN S. A. DAGPES

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US$)

		Reservas			
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	800	1.409	10.004	118.217	130.429
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	1.423	1.423
Saldos al 31 de diciembre de 2017	800	1.409	10.004	119.640	131.853
Pago de anticipo				(11.202)	(11.202)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	(4.838)	(4.838)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	800	1.409	10.004	103.600	115.813

Jorge Dager
Gerente General

Celia Villanueva
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DAGER PESCA BIEN S. A. DAGPES

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	926.983	2.684.497
Pagado a proveedores y empleados	(911.405)	(2.635.539)
Intereses pagados	(1.343)	(2.504)
Impuesto a la renta	(6.455)	(7.230)
Otros cambios en activos y pasivos	-	2.443
Flujo de efectivo en las actividades de operación	7.780	41.667
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Propiedades, mobiliarios y equipos, netos	(24.006)	5.132
Activos no corrientes mantenido para la venta	10.000	(10.000)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión	(14.006)	(4.868)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de prestamos y obligaciones financieras	5.540	(50.515)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento	5.540	(50.515)
Incremento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(686)	(13.717)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	1.265	14.982
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	580	1.265

Jorge Dager
Gerente General

Celia Villanueva
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DAGER PESCA BIEN S. A. DAGPES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

1. Información General

Constitución y Operaciones

DAGER PESCA BIEN S. A. DAGPES es una Compañía constituida bajo las leyes de la República de Ecuador el 11 de mayo del 2012 con plazo social de 50 años; La oficina principal está ubicada en la calle Pino Icaza y 9 de octubre.

El objetivo social de la Compañía es dedicarse a la importación y exportación de productos agropecuarios; a la actividad agrícola en general, etc.

2. Bases de Preparación de los Estados

Financieros Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, en adelante (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2018.
Los estados financieros de DAGER PESCA BIEN S. A. DAGPES para el período terminados al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 18 de septiembre del 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la Compañía.

Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y Moneda Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF´s requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

3. Resumen de la Principales Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Activos y pasivos financieros

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones en certificados de depósito a plazo. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

- Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas: son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

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

- Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar proveedores y otros pasivos

financieros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Deterioro

Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales

indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

Propiedades, Planta y Equipos

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan
o conocen.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calculan sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de propiedades y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se reconocen en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de las propiedades y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo son las siguientes:

Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Equipos de Computación	3 años

Beneficios a los Empleados

Los beneficios corrientes se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- Participación de los trabajadores en las utilidades:
  Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de

los costos, gastos administrativos o gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- Vacaciones:
  Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

- Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:
  Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

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

4. Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

Norma	Te ma	Aplicación para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Noma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a depósitos en bancos locales.

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	9.709	6.294
	9.709	6.294
Provisión	(2.869)	(2.869)
Total cuentas por cobrar comerciales	6.840	3.425
Otras cuentas por cobrar:		
Funcionarios y empleados	400	3.440
Anticipo a proveedores	383.003	451.882
Crédito tributario por Impuesto a la renta	2.128	6.888
Crédito tributario por Impuesto al valor agregado	19.363	19.289
Otras	-	5.738
Total otras cuentas por cobrar	404.894	487.236

7. Inventario

El detalle inventario al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Materia Prima	57.445	114.573
Materiales y Suministros	4.688	11.616
Total de Inventarios	62.133	126.189

8. Propiedades, Planta y Equipos

El detalle de las propiedades, mobiliarios y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Costo:		
Muebles y Enseres	9.085	9.085
Equipos de Oficina	3.525	3.525
Equipo de Computación	4.431	4.431
Otras propiedades	49.124	25.119
	66.166	42.161
Depreciación Acumulada	(7.158)	(7.158)
Propiedades, mobiliarios y equipos, netos	59.008	35.002

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	73.268	98.893
Total de cuentas por pagar comerciales	73.268	98.893
Otras cuentas por pagar:		
Accionistas	-	30.069
Beneficios a empleados	17.854	26.052
Participación de trabajadores	-	1.390
Contribuciones con el IESS	26.787	5.280
Contribuciones con el SRI	25.361	13.133
Relacionadas	248.566	377.917
Total de otras cuentas por pagar	318.568	453.841

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades se incluye en el rubro de gastos administrativos y ventas en el estado de resultados integrales.

10. Impuesto a la Renta

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación para la determinación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta	(4.838)	9.268
Incremento (reducción) resultante de:		
Ingresos exentos, neto de participación de trabajadores atribuible a estos ingresos	-	(1.390)
Gastos no deducibles	-	17.942
Base imponible	(4.838)	25.819
Impuesto a la renta estimado en base a la utilidad gravable a la tasa del 25%	-	6.455
Gasto de impuesto a la renta	-	6.455

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000 (Anexo e Informe o US$3,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Reformas Tributarias

Durante el ejercicio económico 2018 se publicó la Ley orgánica para el fomento productivo y su Reglamento.

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

Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicará únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las empresas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) sociedades de turismo receptivo.

Amnistía tributaria respecto a la remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas. Fecha máxima de pago: 28 de diciembre 2018. No aplica para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Deducción adicional del 100% del gasto pagado a favor de todos los empleados por pólizas de seguros individuales de: Renta vitalicia, vida en grupo salud, asistencia médica, accidentes personales, accidentes de riesgos del trabajo, de seguros accidentes de tránsito y las comisiones de intermediación de esos seguros y medicina prepagada.

Exoneración de Impuesto a la Salida de Divisas en operaciones de financiamiento de Capital e intereses de créditos con Instituciones Financieras Internacionales y/o Entidades no Financieras especializadas, que tengan plazo igual o mayor a 360 días, destinados a financiamiento de microcrédito o inversiones productivas.

Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo para sectores priorizados, sujeto a la generación de empleo neto. En zonas urbanas de Quito y Guayaquil, 8 años; zonas no urbanas de Quito y Guayaquil, 12 años; y sectores fronterizos, 15 años, siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país por 15 años y sectores fronterizos por 20 años, siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

No aplica exoneración del Impuesto a la renta de los dividendos si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador y si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

Anticipo de Impuesto a la renta. Se elimina la determinación de Impuesto a la Renta Mínimo cuando los pagos parciales realizados por Anticipos durante el ejercicio fiscal son mayores que el impuesto a la renta causado al cierre del período. Los montos cancelados en exceso podrán considerarse crédito tributario para los contribuyentes.

Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:

IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

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

Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas del Ecuador (SRI) detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir los bienes. Asimismo, los contribuyentes que no logren ser ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

Respecto al cálculo del Anticipo de Impuesto a la renta, se excluye de los rubros de activos, costos y gastos, los montos referidos a la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar mayor nivel de producción de bienes y servicios. El mero cambio de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento, no implica inversión nueva.

Se permite la generación de un activo por impuesto diferido a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio, el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago de dichos conceptos.

11. Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado y Número de Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US$1 (cifra completa) cada una.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

A partir de la fecha de constitución de la Compañía la Junta de Accionista dispone que el 90% de la utilidad neta sea destinada a formar un fondo de reserva facultativa; al 31 de diciembre de 2018 el saldo de reserva facultativa es de US$ 10,004 (US$ 10,004 en el 2017), el cual se incluye dentro de las utilidades disponibles. Dicha reserva se encuentre disponible a los accionistas de la Compañía).

12. Costos y Gastos por Naturaleza

El detalle de los costos y gastos por naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	707.845	2.484.396
Sueldos y salarios	64.876	102.427
Beneficios sociales	17.066	23.333
Participación a trabajadores	-	1.390
Aportes al IESS	7.383	12.688
Depreciaciones	-	3.138
Reparaciones y mantenimiento	1.103	958
Arriendo	3.294	4.741
Servicios básicos	2.167	5.403
Transporte	99	15
Alimentación	-	221
Gastos de gestión y viajes	-	4.389
Impuestos y contribuciones	36	2.497
Gastos de seguros	2.196	1.710
Gastos financieros	1.343	2.504
Otros	45.486	29.252
	852.893	2.679.062

13. Administración de Riesgos

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra

principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas de la Compañía. Dicho departamento identifica, evalúa y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

Riesgo de Mercado

El departamento contable mantiene listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

Uno de los riesgos más comunes es de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

Riesgo de Liquidez

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

	2018	2017
Efectivo y equivalentes a efectivo	580	1.265
Cuentas por cobrar comerciales	6.840	3.425
Otras cuentas por cobrar	404.894	487.236
Inventarios	62.133	156.189
Total activos corrientes	474.446	648.116
Préstamos y obligaciones financieras	7.617	2.077
Cuentas por pagar comerciales	73.268	98.893
Otras cuentas por pagar	318.568	453.841
Impuesto por pagar	-	6.455
Total Pasivos corrientes	399.453	561.266
Indicador de liquidez	**119%**	**115%**

Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

	2018	2017
Total de pasivos	417.641	561.266
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(580)	(1.265)
Deuda neta ajustada	417.061	560.001
Total patrimonio	115.813	131.853
Indice deuda neta ajustada a patrimonio	**360%**	**425%**

14. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.