

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

NOTA 1 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.- Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las NIIF, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de estados financieros separados.-** La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB. Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. **Efectivo equivalente.-** La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. **Activos financieros.-** Los activos financieros se presentan al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se han transferido el control sobre el mismo.

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

d. **Inventarios.-** Los inventarios de materiales, pos cosecha, químicos y fertilizantes se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. La Compañía durante los años 2018 y 2017 el método de costos promedio.

e. **Propiedades y equipos.-** Se muestra al costo atribuido menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

f. **Deterioro de los activos no financieros.-** Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

g. **Plantas productoras.-** Las plantas productoras en la empresa se registran al costo histórico (costo atribuido) menos su amortización. La empresa amortiza sus plantas productoras en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil. Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se pasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial va desde 5 a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad.

h. **Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se presentan al valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su costo amortizado. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el periodo de duración del préstamo usando el método del tipo de interés efectivo. Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo se encuentre disponible para su uso.

i. **Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.-** El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios. La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 25% sobre la utilidad gravable (menos la rebaja de tres puntos porcentuales para los exportadores habituales; 22% durante el año 2017) o se determina en función de lo indicado en el Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno. El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

j. **Ingresos ordinarios.-** Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas. Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto y se hayan satisfecho las obligaciones de desempeño que establece la NIIF 15.

k. **Reconocimiento de gastos.-** Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran el momento que se los conoce y en el periodo al que corresponden.

l. **Beneficios a empleados.- Jubilación patronal.-** Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Desahucio.- En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en

base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 2 - CLIENTES.- A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	5.961	75.078
0 - 30 días	84.840	13.905
31 - 60 días	52.811	25.437
61 - 90 días	17.622	16.900
91 - 180 días	19.877	18.113
180 - 360 días	6.271	14.302
Más de 360 días (1)	41.332	24.254
Total cartera	<u>228.714</u>	<u>187.989</u>

(1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 8.161 al 31 de diciembre del 2018 (US\$ 6.008 al 31 de diciembre del 2017).

NOTA 3 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS.- El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas durante los años 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar de Largo plazo		
<u>Socios</u>		
Lyutyanskiy Iván (1)	386.804	272.813
Denis Tijomirov (1)	383.413	269.397
Total	<u>770.217</u>	<u>542.210</u>

(1) Corresponde a préstamos recibidos de los socios, para financiamiento de capital de trabajo sobre los cuales los cuales no se ha definido intereses, ni fecha de pago. Con fecha 26 de enero del 2018, la Junta de Socios autorizo la reclasificación de los aportes para futura capitalización realizados en años anteriores como un pasivo a favor de los Socios, en virtud de que no se llevara a cabo el incremento de capital.

NOTA 4 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACIÓN PATRONAL.- Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente. 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 jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	21.095	28.707
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	37.761	34.554
Total según estudio actuarial	<u>58.856</u>	<u>63.261</u>

POR DESAHUCIO.- La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente. Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Zapad Vostok Exportaciones Cia, Ltda., con su propia estadística.

NOTA 5- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.- Durante el 2018 y 2017 los ingresos de la compañía se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exportaciones de Flor	1.382.938	1.416.416
Venta de Flor local	260.741	42.304
Total	<u>1.643.679</u>	<u>1.458.720</u>

NOTA 6 - COSTO DE VENTAS.- El Costo de Ventas por el 2018 y 2017 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mano de Obra	668.738	590.906
Materiales	379.484	346.616
Mantenimiento	33.549	23.003

Depreciaciones	36.646	33.262
Amortizaciones	59.504	50.366
Otros Costos de Producción	68.233	73.832
Total	1.246.154	1.117.985

NOTA 7 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.- Los gastos de administración por el 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldo Unificado	80.232	113.849
Honorarios Profesionales	97.432	41.460
Beneficios Sociales	22.675	34.125
Servicios Básicos	6.013	6.747
Impuestos, tasas y contribuciones	6.771	10.196
Gasto Depreciación	4.382	4.561
Fletes, Correos y Encomiendas	7.591	8.928
Suministros de oficina	2.865	3.243
Gastos Varios Personal	2.274	2.941
Gastos Varios	3.874	12.379
Provisión Cuentas Incobrables	2.306	1.880
Combustibles y Lubricantes	1.555	1.290
Gasto Jubilación y Desahucio	1.510	1.183
Otros	1.047	2.310
Total	240.527	245.090

NOTA8 - GASTOS DE VENTA.- Los gastos de venta por el 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios Profesionales	13.658	19.605
Sueldo Unificado	52.964	55.608
Fletes, Correos y Encomiendas	18.358	19.330
Guías certificadas	948	8.221
Beneficios Sociales	17.603	17.617
Servicios Básicos	6.087	4.591
Impuestos, tasas y contribuciones	180	5.367
Tramites de exportación	4.777	-
Gasto Depreciación	1.960	2.151
Bonificaciones	3.610	3.422
Gastos Varios Personal	807	692
Gastos Varios	2.895	639
Gasto Jubilación y Desahucio	608	476
Mantenimiento	1.386	1.842
Total	125.841	139.563

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.- A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el 2018 y 2017:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Participación de empleados</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Participación de empleados</u>	<u>Impuesto a la renta</u>
Utilidad (Perdida) antes de participación trabajadores	16.925	16.925	(38.256)	(38.256)
15% participación a trabajadores	2.539	(2.539)	-	-
(+) Gastos no deducibles locales (1)		41.526	(1)	33.243
(-) Amortización de Pérdidas Tributarias		(5.013)		-
Utilidad base para impuesto a la renta		50.899		(5.013)
Impuesto a la Renta 22%		11.198		-
Anticipo Calculado		13.585		13.325
Rebaja del Saldo del Anticipo- Decreto Ejecutivo No. 210 (40%)		-		95
Impuesto reconocido en resultados (2)		13.585		13.230

(1) Los gastos no deducibles correspondientes al 2018 comprenden: \$11,207 por depreciación de la revalorización de propiedad planta y equipo, \$26,299 por concepto de gasto provisión por jubilación patronal y desahucio de empleados, y \$4,020 correspondiente a costos no soportados con documentos que exige el reglamento de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios.

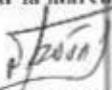
(2) De acuerdo al Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente, el anticipo declarado en el año 2017 \$13,585, se convirtió en impuesto mínimo.

a) A continuación, se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía durante el 2018 y 2017:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		13.585	94,43%		(13.230)	-34,58%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		3.165	22,00%		8.416	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	14.386			(38.256)		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		<u>10.420</u>	<u>72,43%</u>		<u>(4.814)</u>	<u>-12,58%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	41.526	9.136	63,50%	(33.243)	(7.313)	-19,12%
(-) Amortización de Pérdidas Tributarias	(5.013)	(1.103)	-7,67%	-	-	0,00%
(-) Activo Impuesto Diferido		-	0,00%			
Efecto Impuesto Mínimo		2.387	16,59%	11.363	2.500	6,53%
		<u>10.420</u>	<u>72,43%</u>		<u>(4.814)</u>	<u>-12,58%</u>

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2018 y 2017 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del 2018 es 94,43% (34,58% para el año 2017).

NOTA 10 - EVENTOS SUBSIGUIENTES.- Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.


Marcelo Oña Silva
Contador General