

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

MANTELLOD S.A.

Estados Financieros e
Informe del Auditor Independiente

31 de diciembre del 2018



MANTELLOD S.A.

CONTENIDO

- Informe del Auditor Independiente
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo - Método Directo
- Notas Explicativas a los Estados Financieros



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE A LOS ACCIONISTAS DE MANTELLOD S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de MANTELLOD S.A. ("La Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 se muestran bajo el enfoque de cifras correspondientes.

En mi *opinión* los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MANTELLOD S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamentos de la Opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética del Contador Público emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA) junto a los requisitos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el informe anual del Gerente General esté disponible a la fecha de nuestro informe de auditoría.



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

En conexión con mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer el informe anual del Gerente General cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con mi conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material. Si al leer esta otra información, concluyo que existen inconsistencias materiales de ésta, reportaré este hecho a los accionistas y a la administración de la Compañía.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, así como del control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir mi opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.



Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué el juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; así mismo:

- Identifiqué y evalué los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñé y realice procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la vulneración del control interno.
- Obtuve un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluí sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegué a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estoy obligado a llamar la atención en mi informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar mi opinión. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evalué la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación y/o expresen la imagen fiel, obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Soy el único responsable de mi opinión de auditoría.



Me comuniqué con el o los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de las auditorías planificadas y los resultados de la auditoría, importantes, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente este asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de MANTELLOD S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado, una vez que la Compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.



C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
Guayaquil-Ecuador, Abril 11 del 2019



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

MANTELLLO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2017)
(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVO	Notas	2018	2017
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	85,448	111,742
Activos financieros corrientes	8	591,300	848,211
Inventarios	9	864,352	381,375
Activos por impuestos corrientes		48,925	59,663
Total activos corrientes		1,590,025	1,401,991
Propiedades, Planta y Equipo, neto	10	2,093,284	973,268
TOTAL ACTIVO		3,683,309	2,405,259

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Luis Muñoz Vicens
Gerente General


Ana Isabel Patiño Flores
Contador General



MANTELLUD S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2017)
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2018	2017
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones con instituciones financieras	11	595,871	0
Pasivos financieros corrientes	12	1,117,569	1,058,127
Impuestos por pagar	13	160,668	245,841
Posivos corrientes por beneficios empleados	14	202,820	158,619
Total pasivos corrientes		2,076,908	1,463,588
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones con instituciones financieras	11	580,583	224,729
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	15	800	800
Reserva Legal	15	400	400
Superavit por valuación	15	51,321	0
Resultados de ejercicios anteriores	15	715,742	366,363
Resultado integral	15	247,555	149,679
Patrimonio de los accionistas		1,025,818	716,942
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3,683,309	2,405,259

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Luis Nuñez Vincos
Gerente General

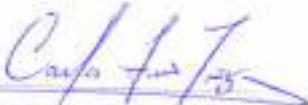

Ana Isabel Patiño Flores
Contador General



MANTELLO S.A.
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2017)
 (Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos de actividades ordinarias	16	8,464,767	6,384,921
(-) COSTO DE VENTAS			
Costo de ventas	17	7,474,014	5,724,561
MARGEN BRUTO		990,753	660,360
(-) GASTOS			
Gastos de administración		580,175	68,975
Gastos financieros		0	53,108
Total Gastos		580,175	122,083
(=) Resultados antes de Participación a Trabajadores o impuesto a las ganancias	18	410,578	538,277
(-) Participación a Trabajadores	18	61,586	80,742
(-) Impuesto a la renta	18	101,437	107,456
(-) Apropiación reserva legal		0	400
RESULTADO INTEGRAL		247,555	349,679

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Carlos Luis Nuñez Vences
 Gerente General


 Ana Isabel Patiño Flores
 Contador General



C.P.A. JAMER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

MANTELLO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2017)
 (Expresados en U.S. dólares)

Notas	Capital Social	Reserva legal	Resultados de ejercicios anteriores	Superavit por valuación de activos fijos	Resultado Integral	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	800	0	0	0	366,063	366,863
Transferencia resultados acumulados	0	0	366,063	0	-366,063	0
Apropiación de reserva legal	0	400	0	0	0	400
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	349,079	349,079
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	800	400	366,063	0	349,679	716,942
Transferencia resultados acumulados	0	0	349,679	0	-349,679	0
Superavit por valuación resultados del ejercicio	0	0	0	61,321	0	61,321
Saldo al 31 de DICIEMBRE DEL 2018	800	400	715,742	61,321	247,555	1,025,818

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Carlos Luis Muñoz Vences
 Carlos Luis Muñoz Vences
 Gerente General

Ana Kibel Palatio Flores
 Ana Kibel Palatio Flores
 Contador General

Oficina: Km. 8½ Vía a Daulte,
 Mz. 1559 / Soler, 1
 Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814
 e-mail: cjfranco@accountant.com



MANTELLO S.A.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2017)
 (Expresados en U.S. dólares)

Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8,762,416	5,926,973
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-5,161,069	-2,602,757
Pagos a y por cuenta de los empleados	-3,057,219	-3,195,239
Intereses pagados	-16,909	-53,108
Impuestos a las ganancias pagado	-187,581	113,571
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	339,638	188,440
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-1,318,637	-73,754
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-1,318,637	-73,754
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	951,725	-21,804
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	951,725	-21,804
Aumento (disminución) neto efectivo y equivalentes al efectivo	-27,294	92,882
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	112,742	19,860
Saldo al final del año	85,448	112,742

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Carlos Luis Nuñez Vences
 Gerente General


 Ana Isabel Patiño Flores
 Contador General



MANTELOO S.A.
 CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
 PROVISTO O (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2017)
 (Expresados en U.S. dólares)

Notas	2018	2017
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	410,578	538,277
Ajustes para conciliar la utilidad antes del 15% participación e impuestos con el efectivo neto utilizado por actividades de operación:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	259,941	34,382
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	0	-107,456
Ajustes por gasto por participación trabajadores	0	-80,742
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar, clientes	256,911	-395,990
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	40,798	-61,958
(Aumento) Disminución en inventarios	-482,977	-306,187
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	59,392	295,128
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	-187,581	221,027
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	-17,385	51,945
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	339,618	189,440

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Carlos Luis Nuñez Vences
 Gerente General


 Ana Isabel Patiño Flores
 Contador General



MANTELLOD S.A.

ENTORNO OPERATIVO, BASES DE PREPARACIÓN Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. Objeto de la Compañía y entorno económico

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del 2 de julio del 2013, misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SC.II.DJC.G.13.0004169 el 17 de julio del mismo año e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de julio del 2013.

La Compañía, actualmente tiene como objeto principal dedicarse a la compra y venta al por mayor y menor de madera - balsa.

La Compañía se constituyó con una duración de cien años desde su inscripción en el Registro Mercantil. En la actualidad cuenta con un capital suscrito de USD 800.00 (ochocientos dólares estadounidenses), dividido en 800 (ochocientas) acciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 (un dólar) cada una de ellas. (USD=dólares de los Estados Unidos de Norteamérica).

2. Bases de preparación y presentación

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2018, incluyen saldos contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2018.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros; estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario:

2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el IASB en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 del 9 de septiembre del 2011,



publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre del 2011; éstas representan la adopción Integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.2. Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos; es importante considerar que la información comparativa que se presenta en los estados financieros y mi responsabilidad para informar se basan en el enfoque de cifras correspondientes, por lo tanto mi opinión sobre los estados financieros mencionados únicamente se refiere al ejercicio actual:

- Estado de Situación Financiera: por el período terminado al 31 de diciembre del 2018 y cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2017.
- Estado de Resultado Integral y Estado de Flujos de Efectivo: por el período terminado al 31 de diciembre del 2018 y cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2017.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el período terminado al 31 de diciembre del 2018 y cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2017.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Los registros contables y los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (moneda funcional). Los estados financieros de MANTELLOD S.A., son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de presentación de la Compañía.

2.4. Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o



desconocimiento considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales se ha considerado como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

2.5. Base de medición

Los estados financieros de MANTELLOD S.A. han sido preparados de acuerdo con el enfoque de costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales, probables revalorizaciones de terrenos y construcciones, activos financieros mantenidos para la venta medidos a su valor razonable a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

3. Políticas contables significativas

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

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor; éste se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos.

3.2. Activos financieros

Los activos financieros dentro del estado de situación financiera de MANTELLOD S.A. incluyen los rubros de efectivo y equivalentes al efectivo, préstamos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, mantenidos al vencimiento.



La Compañía ha definido y valorizado sus activos financieros mediante la estimación por deterioro para cuentas de dudosa recuperación, mismas que corresponden a cuentas por cobrar pendientes de pago con pagos fijos o determinables que no tienen cotización en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

3.3. Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizados en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifican como activos corrientes; en caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar han sido reconocidas por su valor razonable menos la provisión por deterioro para partidas de dudosa recuperación.

3.4. Inventarios

Se encuentran valuados como sigue:

Materias primas e insumos: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

En proceso y terminados: al costo promedio de producción los cuales no exceden a los valores netos de realización.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

3.5. Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente fábricas, puntos de ventas al por menor y oficinas y se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por peritos valuadores independientes, menos la depreciación correspondiente en el caso de las construcciones. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado



no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se reexpresa al importe revalorizado del activo.

Los muebles y enseres y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada.

El costo del resto de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración, cuando aplique. Este se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

La Compañía no ha considerado valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo determinado es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo reconociéndose ésta en los resultados del año; así mismo, en caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

Los terrenos no se deprecian.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados en la cuenta de resultados dentro de "Otras pérdidas/ganancias netas". Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

Rubro	Años	% depreciación
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de computación	3	33
Maquinarias y equipos	10	10
Instalaciones y adecuaciones	10	10
Edificios	20	5



3.6. Pasivos financieros

Cuentas por pagar corrientes y no corrientes (obligaciones financieras, acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar).

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las NIIF requieren que los documentos y cuentas por pagar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por pagar son pasivos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por pagar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos pasivos son considerados como corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por pagar son consideradas como pasivos no corrientes.

3.7. Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

3.8. Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.9. Impuesto a la renta corriente y anticipo del impuesto a la renta

El gasto por impuesto corresponde principalmente al impuesto corriente por impuesto a la renta mismo que se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o



deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la autoridad tributaria al final de cada período.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al ente regulador tributario.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Sin embargo para el cálculo al que hace referencia el párrafo precedente se deberá tomar en cuenta lo siguiente:

- Se deberá incluir dentro de los activos de las arrendadoras mercantiles los bienes dados por ellas en arrendamiento mercantil.
- Las instituciones sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros y cooperativas de ahorro y crédito y similares, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- No se considerará el valor del terreno sobre el que desarrollen actividades agropecuarias.
- No se considerará para el cálculo las cuentas por cobrar salvo aquellas que mantengan con relacionadas.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

De conformidad con disposiciones legales establecidas en la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera, misma que entró en vigencia desde el 1 de enero del 2018 (Segundo Suplemento del Registro Oficial Nro. 150 del 29 de diciembre del 2017), se incrementó el impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio corriente que se informa, del



22% al 25%, y del 25% al 28% sobre los ingresos gravables; se mantiene el 22% para microempresas (incluye artesanos) pequeñas empresas y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo y en contratos de inversiones para la explotación minera metálica a gran y mediana escala, durante un año.

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

- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.
- La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:
 - o La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
 - o Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
- La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en el artículo 37 de la LRTI sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Artículos del 37 al artículo innumerado anterior al artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno (última modificación 21-ago-2018), en



concordancia con el Artículo 51 Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno.

3.10. Provisiones (contingentes)

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma; en tal sentido, la obligación o pérdida asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se deben reconocer como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal cierta o probable de pagar la obligación, y el monto puede ser razonablemente estimado.

3.11. Beneficios a empleados

Incluye los sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social; éstos constituyen beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios.

Con respecto a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, ésta reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por tales conceptos. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

El costo de los beneficios definidos, tales como la jubilación patronal y la bonificación por desahucio, son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Habitualmente, los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio fiscal.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en cuenta el importe estimado de



cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos por dividendos de inversiones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de la Compañía para recibir este cobro.

3.13. Reconocimiento de costos y gastos

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

Por tanto, los gastos administrativos y de ventas se reconocen conforme se reciben los bienes y servicios respectivos. Los ajustes provenientes de revisiones y regularizaciones de operaciones de ejercicios anteriores se cargan o abonan a la cuenta de Resultados Acumulados, con la finalidad de mostrar los resultados de los gastos propios de la liquidación de cada ejercicio.

3.14. Segmentos de operación

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afine y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una compañía que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos.

4. Normas internacionales de información financiera emitidas vigentes

Las siguientes modificaciones a las NIC y NIIF han entrado en vigor para períodos que comenzaron a partir de enero 1 del 2018 y otras entrarán en

vigencia a partir del 2019; la Administración ha manifestado que no han sido adoptadas por no ser aplicables o porque siendo aplicables no han tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, así:

NIC - NIIF	NOMBRE NIC - NIIF	Ultima enmienda	Vigencia ultima enmienda
NIIF 2	Clasificación y valoración de pagos basados en acciones		Enero 2018
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 / Enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros (nueva versión)	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, 15, 18 y SIC 31 (Aplicación retroactiva)	Mayo 2014	Enero 2018
NIIF 16	Arrendamientos: Sustituye a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27	Enero 2016	Enero 2019
NIC 39	Instrumentos financieros: reconocimiento y medición (aplica con NIIF 9)	Noviembre 2013	Enero 2018

5. Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

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

Las estimaciones y juicios contables utilizados por la administración en el proceso de aplicación de los criterios contables son principalmente a las relacionadas con:

- **El deterioro de activos.-** a la fecha de cierre de cada período o en la fecha que se considere necesario, la administración analiza el valor de sus activos para determinar si existe algún indicio de que éstos hubieran sufrido una pérdida por deterioro; en caso de darse esta situación se realiza una estimación del importe recuperable del activo.
- **Provisiones para jubilación patronal y desahucio.-** el valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo



actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19.

6. Administración de riesgos

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado.

En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos; sin embargo de esto, consideramos que el efecto y/o exposición de la Compañía ante este riesgo es bajo debido a que su nivel de obligaciones financieras no es significativo.

El riesgo de mercado de la Compañía es el riesgo asociado a los instrumentos financieros de cuentas por cobrar (ventas) y las cuentas por pagar (compras) para el desarrollo del objeto social.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato comercial o de venta y que esto origine una pérdida financiera.

Consideramos que la Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de



crédito con respecto a los deudores comerciales considerando que al menos el 95% de las ventas son efectuadas al contado.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

Como se indica, la Compañía mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con las políticas establecidas. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuestos, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

Riesgo de Capital

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

-----X-----



MANTELLOD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2017)

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. Caja y equivalente de efectivo

El detalle caja y equivalentes de caja es el siguiente:

	2018	2017
Cajas		
Banco Pichincha 2100089562	42,416	5,726
Banco Pichincha 2100089566	89,272	101,375
Banco Pichincha 2100156938	2,800	1,005
Banco Promerica 0162579305	585	37
Otras menores	0	4,599
	375	0
Total efectivo y equivalentes al efectivo	85,448	112,742

Estas cuentas bancarias, principalmente, reciben los pagos de los clientes Ecoglobal S.A., Guritbalsaflex C.L., Plantabal S.A. por las ventas de productos terminados correspondientes a balsa trabajada-maquinada BFT. A través de estas cuentas se procede al pago de proveedores, gastos administrativos, materias primas, mantenimientos en planta en localidades de las Provincias de Santo Domingo y Manabí.

En general este rubro incluye efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad. Cabe señalar que esta institución (Banco Pichincha) mantiene una calificación de riesgo de:

Institución Financiera	Calificadora de Riesgo	Fecha de Calificación	Calificación
Banco Pichincha C.A.	Bank Watch Ratings S.A.	Junio-2018	AAA-

8. Activos financieros corrientes

El detalle de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	2018	2017
Clientes nacionales (1)		
Anticipos contratistas (2)	276,149	721,344
Anticipos fisco	128,309	91,176
Cuentas por cobrar, empleados	165,224	25,577
Otras menores	11,857	10,114
	9,761	0
Total Activos financieros corrientes	591,300	848,211

- (1) Corresponde a facturación pendiente de cobro por venta de productos terminados correspondiente a balsa trabajada-maquinada BFT; se compone de la siguiente forma:

CLIENTE	VALOR AL 31 de diciembre del 2018
COMPAÑIAS INDUSTRIA DE Balsa	144,208
GURIBALSAREZ CIA. LTDA	110,794
OTROS MENORES	21,147
TOTAL CLIENTES NACIONALES	276,149

- (2) Anticipos entregados a terceros por servicios varios, tales como: alimentación, transporte materia prima, mantenimiento e infraestructura en obras civiles.

9. inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	2018	2017
Materia prima - madera verde por procesar		
BFT Madera procesada	417,895	270,733
	448,457	110,642
Total inventarios	864,352	381,375

Los inventarios de la Compañía incluyen madera (balsa) en estado natural y madera trabajada, maquinada, procesada. El inventario se encuentra almacenado en la planta operativa-productiva de la Compañía ubicada en el km 11 de la Vía a Pedernales del Cantón El Carmen de la Provincia de Manabí.

10. Propiedad, planta y equipo

El detalle de los activos fijos es el siguiente:

Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.

Mz. 1559 / Solar. 1

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: sjfranco@accountant.com



	Saldos 31/12/2017	Adiciones y/o Bajas	Ajustes	Saldos 31/12/2018
Costo:				
Terranos	5,874	677,321	199,000	882,195
Edificios	350,155	592,373	226,000	1,168,528
Edificios-Ajuste por revaluación	0	0	61,321	61,321
Vivienda - casa grande	425,000	0	-425,000	0
Maquinarias y Equipos	84,715	-125	0	84,590
Muebles y enseres	11,370	1,844	0	13,214
Equipos de computación	4,788	0	0	4,788
Vehículo	147,549	47,224	0	194,773
Sub-total	1,029,451	1,318,637	61,321	2,409,409
Depreciación acumulada:				
Depreciación acumulada	-56,183	-259,942	0	-316,125
Sub-total	-56,183	-259,942	0	-316,125
Total propiedad, planta y equipos	973,268			2,093,284

11. Obligaciones con instituciones financieras

El detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

	2018	2017
Porción corriente:		
Sobregiros contables	366,620	0
Préstamo Pichincha OP030637900	75,830	0
Préstamo Pichincha OP0248004800	45,774	0
Préstamo Produbanco OP199347	60,943	0
Otras menores	66,704	0
Total obligaciones con instituciones financieras-corrientes	595,871	0
Porción no corriente:		
Préstamo Produbanco OP20200244	449,238	0
Préstamo Pichincha OP0248004800	72,247	159,890
Préstamo Guayaquil Automotriz	23,787	0
Préstamo Guayaquil OP169980	20,090	0
Préstamo Pichincha OP0108102285	8,548	17,026
Préstamo Produbanco OP20200372683	0	40,036
Otras menores	6,673	6,877
Total obligaciones con instituciones financieras-no corrientes	580,583	224,729

Al cierre del presente ejercicio contable, estas operaciones corresponden a financiamientos recibido de instituciones financieras locales, estos capitales han

sido parte del capital de trabajo de la Compañía, así como para la compra de activos fijos; los vencimientos de esta es variable, pero en promedio vencen hasta el 2020-2021. No existen garantías entregadas respecto de estos préstamos.

12. Pasivos financieros corrientes

El detalle de los pasivos financieros corrientes es el siguiente:

	2018	2017
Proveedores (1)	1,000,446	757,469
Anticipos de clientes (2)	117,073	300,658
Total pasivos financieros corrientes	1,117,519	1,058,127

(1) Corresponde a proveedores de bienes y servicios varios; se desglosa de la siguiente manera:

PROVEEDORES	PARCIAL	SALDO AL 31 de diciembre del 2018
PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS VARIOS:		
INTERAMERICANA DE PRODUCTOS QUIMICOS	41,026	
EMPRESA ELECTRICA	26,306	
PLANTABAL S.A.	13,114	
CONSTRUCCIONES CIVILES DEL ECUADOR S.A.	436,183	
OTROS MENORES	32,318	
TOTAL PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS VARIOS		548,947
PROVEEDORES MATERIA PRIMA:		
PROVEEDORES GASTOS LIQUIDACION DE COMPRA	54,366	
PROVEEDORES MATERIA PRIMA LIQ. COMPRA	121,329	
ALCIVAR CARRERA GREGORIO EFREN	75,635	
OTRAS MENORES	59,941	
TOTAL PROVEEDORES MATERIA PRIMA		311,271
PROVEEDORES DE BOSQUE:		
BRAVO VILLAMIL NELSON ALBERTO	50,396	
ZAMORA CEVALLOS BYRON RENE	30,055	
OTRAS MENORES	28,053	
TOTAL PROVEEDORES DE BOSQUE		108,604
TOTAL PROVEEDORES		1,000,446

(2) Recibido del cliente PLANTABAL S.A, desde el año 2014, en calidad de préstamo para propósito de capital de inversión y como anticipos para futuras ventas. Estos valores no tienen fecha de vencimiento; no se ha establecido política de compensación de estos valores con cuentas por cobrar, vigentes a la fecha corriente de este informe, a la compañía



El capital social al 31 de diciembre del 2018, está constituido por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de USD1.00 cada una.

Se encuentra constituido de la siguiente manera:

Nombre accionista	Identificación	Capital
Castillo Carmen María	1101629127	1
Saman Muñoz De Bena María Auxiliadora	0915302871	799

Reserva legal, la ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2018 la reserva legal es igual al 50% del capital social de la Compañía.

Superavit por Valuación, proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipos, puede ser transferido a resultados acumulados, a medida que el activo sea utilizado por la entidad, es decir, se disminuirá con las sucesivas depreciaciones del activo que originó la revaluación o cuando se lo venda.

Resultados ejercicios anteriores, los resultados de ejercicios anteriores corresponden a ganancias retenidas en la Compañía por explícita voluntad social y por disposiciones legales o estatutarias que rigen y fijan las normas de funcionamiento de las compañías. Estas pueden ser utilizadas para aumento de capital, retiro en efectivo mediante la distribución de dividendos, para compensar pérdidas, etc.

16. Ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Ventas madera procesada (balsa)	8,464,767	6,384,921
Total	8,464,767	6,384,921

Es importante mencionar que los ingresos de la Compañía principalmente corresponden a la comercialización de la madera llamada balsa misma que se produce y se somete a un proceso de manufactura en la planta operativa/productiva de la Compañía ubicada a la altura del km 11 de la Vía a Pedernales, en el Cantón el Carmen de la Provincia de Manabí.



La Compañía entrega esta madera en venta a exportadores del sector que la destinan al mercado norteamericano y europeo.

17. Costo de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario inicial de:		
Materia prima	110,642	49,754
Productos terminados	270,733	25,434
Más:		
Compras netas locales de materia prima	4,083,145	2,863,302
Gastos de mano de obra directa	944,597	867,869
Beneficios sociales y aportes al IESS	392,459	1,285,256
Otros gastos de fabricación	2,536,790	1,014,321
Menos inventario final de:		
Materia prima	-417,895	-110,642
Productos terminados	-446,457	-270,733
Total costo de venta	<u>7,474,014</u>	<u>5,724,561</u>

18. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre los ingresos grabables (base imponible). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:



	2018	2017
Utilidad del ejercicio:		
Base de cálculo participación a trabajadores	410,579	538,277
Diferencias permanentes:		
(-) Participación a trabajadores	61,586	80,742
(+) Gastos no deducibles locales	56,757	30,902
(-) Deduciones adicionales	0	0
Utilidad gravable	405,750	488,437
Total impuesto causado:		
Anticipo determinado del ejercicio declarado	101,438	107,456
(-) Retiro del saldo del anticipo - Decreto Ejecutivo 210	44,640	45,362
(-) Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	0	18,145
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido:	44,640	27,217
(+) saldo de anticipo pendiente de pago	56,798	80,339
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	44,640	27,217
(-) Crédito tributario de años anteriores	84,648	65,959
(-) Crédito tributario por ISD corriente	0	24,705
	0	0
Total impuesto a la renta a pagar	16,790	18,792

19. Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas de la Compañía.

-----X-----

