



**RED DE DISTRIBUCIONES ALARCÓN
REDALCÓN S.A.**

**INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Quito, 18 de Abril de 2019

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE RED DE DISTRIBUCIONES
ALARCÓN REDALCÓN S.A.**

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la **RED DE DISTRIBUCIONES ALARCÓN REDALCÓN S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, conjuntamente con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección de la compañía con relación a los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs para Pymes y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

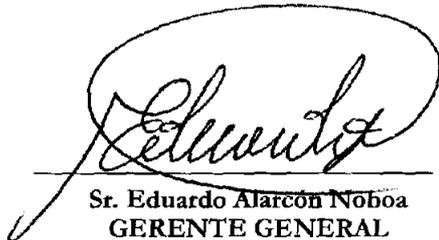
Nuestra opinión sobre el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al 31 de diciembre del 2018; se emiten por separado.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

RED DE DISTRIBUCIONES ALARCON REDALCON S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Activos:			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	80.656	21.049
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	4	423.206	348.181
Otras Cuentas por Cobrar	5	19.028	250
Inventarios	6	448.215	436.347
Activos por Impuestos Corrientes	7	56.544	99.251
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8	2.939	3.058
Total Activos Corrientes		<u>1.030.588</u>	<u>908.136</u>
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo	9	54.572	39.366
Otros Activos No Corrientes	10	32.604	29.691
Total Activos No Corrientes		<u>87.176</u>	<u>69.057</u>
Total Activos		1.117.764	977.193
Pasivos:			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	11	807.821	654.032
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	25.926	98.619
Obligaciones Laborales	13	29.730	23.362
Obligaciones Fiscales	14	49.248	14.232
Otras Cuentas por Pagar	15	7.928	13.697
Total Pasivos Corrientes		<u>920.653</u>	<u>803.941</u>
Pasivo No Corriente			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	16	35.605	35.175
Obligaciones por Pagar Largo Plazo	17	97.308	115.469
Total Pasivos No Corrientes		<u>132.913</u>	<u>150.643</u>
Total Pasivos		1.053.566	954.585
Patrimonio Neto:			
Capital	20	800	800
Reserva Legal	21	400	400
Resultados Acumulados	22	63.276	78.405
Otros Resultados Integrales Acumulados		(27.722)	(29.719)
Utilidad (Pérdida del Ejercicio)		27.444	(27.278)
Total Patrimonio Neto		<u>64.199</u>	<u>22.608</u>
Total Patrimonio Neto y Pasivos		<u>1.117.764</u>	<u>977.193</u>


Sr. Eduardo Alarcón Noboa
GERENTE GENERAL


Sr. Edgar Villalba
CONTADOR GENERAL

RED DE DISTRIBUCIONES ALARCON REDALCON S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Ventas Netas	23	4.146.426	3.839.110
Costo de Ventas		<u>(3.579.886)</u>	<u>(3.351.132)</u>
Ganancia bruta		566.540	487.978
Gastos:			
Gastos de Administración		(188.628)	(157.265)
Gastos de Ventas		(354.228)	(351.083)
Gastos Financieros		<u>(3.181)</u>	<u>(8.982)</u>
Utilidad (Pérdida) de Operaciones		(546.037)	(517.331)
Otros Gastos e Ingresos			
Otros Ingresos		5.253	2.075
Total		5.253	2.075
Ganancia (Pérdida) del ejercicio antes de participación a trabajadores		25.756	(27.278)
15% Participación a trabajadores	18	<u>(3.863)</u>	<u>-</u>
Ganancia (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuas		21.892	(27.278)
Impuesto a la Renta		<u>(16.097)</u>	<u>-</u>
Ganancia (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuas		5.795	(27.278)
Ingresos por Impuestos Diferidos		21.649	-
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		<u>27.444</u>	<u>(27.278)</u>

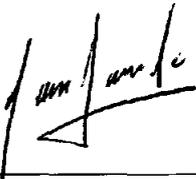

 Sr. Eduardo Alarcón Noboa
 GERENTE GENERAL


 Sr. Edgar Villalba
 CONTADOR GENERAL

RED DE DISTRIBUCIONES ALARCON REDALCON S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares)

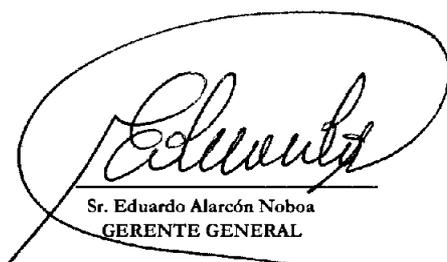
Años terminados en,	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por las Actividades de Operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.215.678	3.929.597
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.214.775)	(4.023.969)
Intereses ganados	3.647	-
Intereses pagados	(3.181)	(45.882)
Otros (egresos) ingresos, netos	(828)	2.075
Efectivo Neto Provisto (utilizado) por las (en) Actividades de Operación	541	(138.179)
Flujos de efectivo por las Actividades de Inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	-	(12.282)
Por (aumento) disminución de activos financieros no corrientes	-	-
Efectivo Neto Provisto (utilizado) por las (en) Actividades de Inversión	-	(12.282)
Flujos de efectivo por las Actividades de Financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones con instituciones financieras y bancarias	25.926	96.193
Préstamos Socios	(28.138)	(5.340)
Efectivo Neto Provisto (utilizado) por las (en) Actividades de Financiamiento	(2.212)	90.853
Aumento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(1.671)	(59.608)
Efectivo y equivalentes de efectivo al Inicio del Año	82.327	80.656
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	80.656	21.049

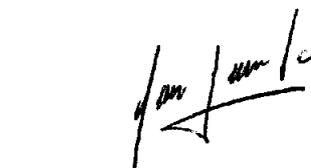

 Sr. Eduardo Alarcón Noboa
 GERENTE GENERAL


 Sr. Edgar Villalba
 CONTADOR GENERAL

RED DE DISTRIBUCIONES ALARCON REDALCON S.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresadas en dólares)

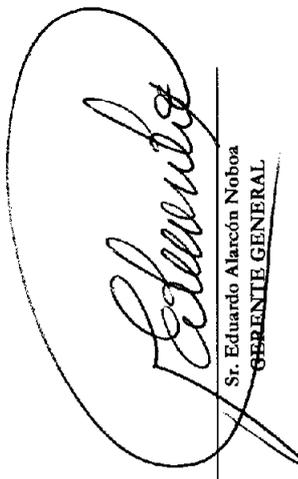
	2017	2018
Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio	27.444	(27.278)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por las (en) actividades de operación:		
Depreciación De Propiedad, Planta Equipo	16.272	16.333
Amortización	-	1.116
Provisión Participación a Trabajadores	3.863	-
Impuesto a la Renta	16.097	-
Provisión para Cuentas Incobrables	4.656	-
Cambios en Activos y Pasivos Operativos:		
(Aumento) Disminución en Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	69.253	90.487
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar		-
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas		-
(Aumento) Disminución en Inventarios	(40.115)	11.868
(Aumento) Disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas Por Cobrar	11.182	(119)
(Aumento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(25.052)	(44.533)
Aumento (Disminución) en Cuentas y Documentos por Pagar	(105.358)	(147.615)
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas	23.127	(34.575)
Aumento (Disminución) en Beneficios a Empleados	(828)	(3.863)
Aumento (Disminución) en Anticipo Clientes		
Efectivo Neto Provisto (utilizado) por las (en) Actividades de Operación	541	(138.179)

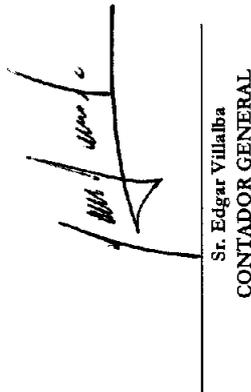

 Sr. Eduardo Alarcón Noboa
 GERENTE GENERAL


 Sr. Edgar Villalba
 CONTADOR GENERAL

RED DE DISTRIBUCIONES ALARCON REDALCON S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares)

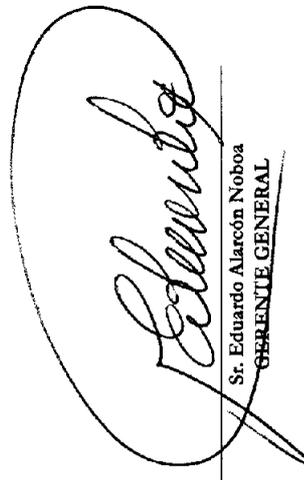
DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Inicial al 31 de Diciembre de 2017	800	400	63,276	(27,722)	27,444	-	64,198
Otros Movimientos			(12,315)	(1,998)			(14,313)
Transferencia de Resultados Acumulados			27,444		(27,444)		-
Pérdida de Ejercicio						(27,278)	(27,278)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2017	800	400	78,405	(29,719)	-	(27,278)	22,608

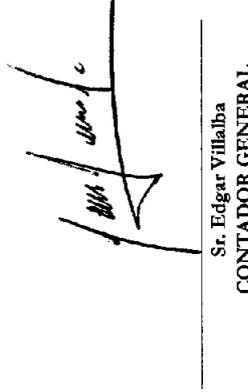

 Sr. Eduardo Alarcón Noboa
GERENTE GENERAL


 Sr. Edgar Villalba
CONTADOR GENERAL

RED DE DISTRIBUCIONES ALARCON REDALCON S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Inicial al 31 de Diciembre de 2017	800	400	63.276	(27.722)	27.444	-	64.198
Otros Movimientos			(12.315)	(1.998)			(14.313)
Transferencia de Resultados Acumulados			27.444		(27.444)		-
Pérdida de Ejercicio						(27.278)	(27.278)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2017	800	400	78.405	(29.719)	-	(27.278)	22.608


 Sr. Eduardo Alarcón Noboa
GERENTE GENERAL


 Sr. Edgar Villalba
CONTADOR GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. Antecedentes

RED DE DISTRIBUCIONES ALARCÓN REDALCÓN S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Quito de la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada ante la Notaria Cuadragésima del cantón Quito Doctora Paola Andrade Torres, el 28 de Mayo del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil.

La compañía tiene por objeto social se relacionan con la Producción y Comercialización de bienes y servicios de consumo masivo, la logística, mercadeo, distribución, importación y exportación de ellos.

El tiempo de duración para esta compañía es de treinta años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Carcelén /OE3M - N69-52 y N70, y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1792506905001.

2. Políticas contables Significativas

Las políticas contables significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de Presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales, ya que la Compañía se creó el 28 de mayo del 2014 y se inició con la aplicación de las Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que

involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

b) Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los artículos vendidos en el curso normal de las operaciones.

c) Desvalorización de Cartera Comercial

La Compañía evaluó si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

d) Provisión para Cuentas Incobrables

La Compañía realiza el cálculo de la provisión según la Ley de Régimen Tributario Interno.

e) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del

negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados de ejercicios anteriores.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se registrarán a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

f) Valuación De Propiedades, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición que representa el valor razonable, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	<u>Años vida</u>
	<u>Útil</u>
Vehiculos	5
Muebles y Enseres y Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3

g) Obligaciones Laborales

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus Empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

h) Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El desahucio y el costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

i) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que La Compañía pueda otorgar.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Caja Chica - Ganazhapa Marlene	350	350
Efectivo en Tránsito	186	713
Produbanco (CH. Clientes Pend. Dpto)	56.270	41.562
Produbanco Cta. Cte. #02333003841	22.063	(8.924)
Cheques Tránsito Girados No Cobrados	(92)	(7.095)
Pichincha Cta. Cte. # 2100127517	1.880	4.497
Diferencias Provisionales	-	(10.054)
Total	80.656	21.049

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Clientes Cuentas no Relacionadas	430.117 (i)	351.534
Provisión Cuentas Incobrables	(6.911) (ii)	(3.353)
Total	423.206	348.181

- (i) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes, es la siguiente:

(Expresado en dólares)

	2018
Cartera vigente	132.917
Entre 1 y 30 días	145.810
Entre 31 y 60 días	24.940
Entre 61 y 90 días	17.742
Entre 91 y 180 días	14.432
Entre 181 y 360 días	9.786
Más de 360 días	<u>5.906</u>
Total	351.534

- (ii) Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

	2018
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(6.911)
Provisión del año 2018	-
Ajuste y Bajas	<u>3.558</u>
Saldo al final del año 2018	(3.353)

De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2018 cubre el 57% de la cartera vencida más de 360 días, y en nuestra opinión no es razonable.

Al 31 de Diciembre del 2018, la compañía no registra en contabilidad el ajuste por la desvalorización de las cuentas por cobrar. A criterio de la administración el valor no es representativo.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cuentas por Cobrar Extrabajadores	12.142	-
Préstamos Empresa	1.200	250
Cargos a cuentas de Vendedores	2.468	-
Ctas por Liquidar Cobranzas Salvador María	<u>3.218</u>	<u>-</u>
Total	19.028 (i)	250

- (i) En el periodo económico 2018, la Administración de la compañía ha recuperado estas cuentas.

6. INVENTARIO

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Inventarios con Tarifa 12%	420.591	295.890
Inventarios con Tarifa 0%	27.624	140.457
Total	448.215 (i)	436.347

- (i) Corresponde a productos de consumo masivo.

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización, y no se determinó ningún ajuste importante.

La Compañía no realiza el cálculo del deterioro del Inventario ya que de acuerdo a la negociación con los proveedores realizan devoluciones de los artículos que no se demandan en determinado tiempo.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2018 de Activos por Impuestos Corrientes es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
CT Retenciones Renta de Clientes	20.382	23.344
CT Impuesto a la Renta Ejerc. Anteriores	36.163	1.641
NC Desmaterializadas	-	40.449
SRI Cobros en exceso	-	33.817
Total	56.544	99.251

- (i) Este valor corresponde a los pagos en exceso durante las declaraciones de IVA en los meses de Noviembre 2017, Enero, Marzo, Abril y Mayo del 2018.

8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Seguros Pagados por Anticipado	2.939	3.058
Total	2.939	3.058

9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre del 2018 de Propiedades, Planta y Equipo es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Depreciable		
Vehículos	96.000 (i)	96.000
Muebles y Equipos	1.597	2.724
Equipo de Computación Informático	2.305	2.305
Subtotal	99.902 (ii)	101.029
(-) Depreciación Acumulada	(45.330) (iii)	(61.664)
Total Activos Fijos	54.572	39.366

- (i) Se encuentran registrados a costos históricos que no representan el valor razonable de acuerdo a NIIF Pymes.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- (ii) El movimiento de los activos fijos es como se muestra a continuación:

		(Expresado en dólares)
Saldo neto al inicio de año		99.902
Adquisiciones		1.127
Muebles y Enseres	a) 1.127	
Ajustes/ Ventas		-
Equipos de Computación Informática		-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018		101.029

- a) Corresponde a la adquisición de un Sistema de Vigilancia, según factura N° 001001-2029 por el valor de USD \$ 1.127.

- (iii) El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

		(expresado en dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		(45.330)
Depreciación del periodo 2018		(16.333)
Ajustes/Bajas de activos		-
Dep. acumulada al 31 de diciembre del 2018		(61.663)

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		(Expresado en dólares)	
		2017	2018
Activos por Impuestos Diferidos		21.649	(i) 19.651
Software, Licencia Krohnos		10.955	(ii) 10.040
Total		32.604	29.691

- (i) Corresponde al reconocimiento de los ingresos por descuentos en compras del período económico 2018.
- (ii) En el periodo 2018, la administración termina la negociación del contrato y proceden a realizar la correspondiente amortización del Software.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El movimiento de Cuentas y Documentos por Pagar durante el 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Proveedores Locales	<u>807.821</u>	<u>654.032</u>
Total	807.821	654.032

- (i) Los proveedores locales se los cancela a 30 – 60 y hasta 90 días. En este valor se encuentra incluido los descuentos en compras por el valor de \$ 56.911 de acuerdo cada negociación con los proveedores.

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía no realizó el análisis de la desvalorización de las cuentas por pagar a proveedores debido a que se han cancelado el 80% de las facturas al 28 de febrero del 2018, de acuerdo a su vencimiento.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de Obligaciones Financieras Corrientes al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Produbanco Corto Plazo	<u>25.926</u>	<u>98.619</u>
TOTAL	25.926	98.619

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- (i) Corresponde a la porción corriente de los préstamos realizados en el Banco Produbanco, un detalle como se muestra a continuación:

No. Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Plazo	Tasa Interés	Capital	Cuota Pagada	Saldo
1569516	15/10/2018	07/04/2020	18 meses	9,76%	100.000	10.406	66.094
1473579	01/12/2018	07/08/2019	18 meses	9,76%	80.000	47.475	32.525
TOTAL							98.619

13. OBLIGACIONES LABORALES

Un resumen de otras Obligaciones Laborales al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017	2018
Con el IESS	6.762 (i)	6.181
Sueldos por Pagar	9.128	7.601
15% Participación Trabajadores	3.863	-
Descuentos por Liquidar	-	24
Provisiones Laborales	9.977 (ii)	9.556
TOTAL	29.730	23.362

- (i) Corresponde al siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

	2018
Aportes IESS	2.911
Préstamos IESS	2.319
Fondo de Reserva IESS	951
Total	6.181

- (ii) Un detalle de provisiones laborales de los empleados, fue como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017	2018
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	1.264	1.073
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	3.625	3.539
Vacaciones	5.088	4.944
Total	9.977	9.556

14. OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de Obligaciones Fiscales al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Impuesto Corriente a las Ganancias	16.097	-
Retenciones en la Fuente Renta	6.317	3.424
IVA en Ventas Percepción	24.407	9.171
IVA agente de Retención	2.427	1.637
Total	<u>49.248</u>	<u>14.232</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Tarjeta Corporativa	6.641	10.470
Anticipo de Clientes	-	1.071
Otras cuentas por pagar Trabajadores	1.248	2.104
Fondo para agasajo Trabajadores (Multas)	38	52
Total	<u>7.928</u>	<u>13.697</u>

16. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de la Provisión de Jubilación Patronal y Desahucio al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Jubilación Patronal	26.989 (i)	26.989
Desahucio	8.616 (ii)	8.186
Total	<u>35.605</u>	<u>35.175</u>

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- (i) El valor corresponde a los empleados mayores de 10 años de acuerdo a la política de la compañía como se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

Saldo al 31 de diciembre del 2017		26.989
Tiempo de Servicio entre 0 y 10 años	15.222	
Tiempo de Servicio más de 10	11.766	
Movimiento del Período		-
Tiempo de Servicio entre 0 y 10 años	-	
Tiempo de Servicio más de 10	-	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u> </u>	26.989

La administración de la compañía no registra la Provisión por Jubilación Patronal debido a que el saldo al 2017 es suficiente para cubrir con aquellos empleados con más de 10 años.

- (ii) De acuerdo al Art 185 del Código de Trabajo, el Desahucio se calcula considerando el 25% de la remuneración del último mes del año. Según auditoría esta provisión alcanza la suma de USD \$19.406 y la Administración de la compañía decidió dejar registrado el valor de USD \$ 8.186.

17. OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de Obligaciones por Pagar a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017		2018
Socio Eduardo Alarcón	97.308	(i)	91.969
Produbanco	-	(ii)	23.500
Total	<u>97.308</u>		<u>115.469</u>

- (i) Este valor corresponde al acuerdo según Acta # 02 celebrada en Junta General de Accionistas con fecha 01 de septiembre de 2014, en la cual Sr. Eduardo Alarcón Noboa por su iniciativa y propios derechos decide transferir sus inventarios a la Compañía REDALCON S.A., para lo cual se dispone que se registren y contabilicen los ítems en forma detallada. Además, como contrapartida solicita se contabilice en Aporte de Capital y en cuentas por pagar relacionados. Durante el periodo 2018, la compañía no ha realizado la contabilización sugerida.

- (ii) Corresponde a la porción no corriente de los préstamos realizados en el Banco Produbanco, un detalle como se muestra a continuación:

No. Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Plazo	Tasa Interés	Capital	Porción C/P	Porción L/P
1569516	15/10/2018	7/4/2020	18 meses	9,76%	100.000	76.500	23.500
TOTAL							23.500

18. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La compañía durante el periodo 2018 obtuvo una Pérdida Operativa de USD \$(27.278), por tal motivo no se realiza la distribución de utilidades a los trabajadores.

19. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el periodo 2018, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%.

(Expresado en Dólares)

Pérdida del Ejercicio	(27.278)
(-) 15% Participación Trabajadores	-
(+) Gastos No Deducibles Locales	18.498
PÉRDIDA TRIBUTARIA	(8.779)

(expresado en dólares)

Impuesto por Pagar	-
(-) Crédito Tributario Impuesto a la Renta ejercicios anteriores	1.641
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas en el período	23.344
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	24.985

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de 800, está constituido por 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

NOMBRE DEL ACCIONISTA	CAPITAL SOCIAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Eduardo Alarcón Noboa	720	90%
José Eduardo Alarcón López	40	5%
Carolina Paola Alarcón López	40	5%
Total	800	100%

21. RESERVA LEGAL

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

22. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por REDALCON S.A, por US\$ 3.839.110 y US\$ 4.146.426 respectivamente, corresponden a la venta de bienes, que constituye el ingreso operacional de la Compañía, conforme su objeto social.

24. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ **Riesgo País**

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2018 fue de 8,26% (826 p).

➤ **Riesgos de los Activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2018, el índice de liquidez fue de 1,13; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 0.13.

➤ **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2017	2018
Cuentas por cobrar Comerciales	423.206	347.544

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no tiene suscrita ningún tipo de póliza de seguros para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad de cartera.

➤ **Riesgo de Capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2018, el 98% de los activos se encuentran financiados con fondos de los Terceros.

➤ **Riesgos de Calidad de Productos y Servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del producto y servicio en condiciones adecuadas.

➤ **Riesgo Operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

25. ASPECTOS RELEVANTES

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2018 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 49.429 millones de dólares equivalentes al 45,2% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.
- ✓ A inicios del año 2019 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 52,42 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 4% del PIB.
- ✓ La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal publicada en Registro Oficial Suplemento 309 de 21 de agosto del 2018, tiene como principales objetivos impulsar la actividad económica, y devolverle credibilidad y confianza al manejo fiscal del país, motivando a los sectores económicos a través de:

Fortalecimiento a MIPYMES y economía popular y solidaria.

- Mayor acceso al crédito a través del fondo de garantía que se creará con las utilidades de la banca pública.

- Incentivos tributarios para emprendimiento, tales como exoneración del pago del Impuesto a la Renta y el incremento de deducciones de gastos para el cálculo del Impuesto cuando se invierta en capacitación técnica y mejora en la productividad.

- ✓ El proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar 1.075 millones de dólares y el incremento del precio del petróleo en 2018 tuvieron un impacto positivo en las finanzas; este aumento no tendría una tendencia a mantenerse si los países de Oriente Medio amplían su producción petrolera. Mientras que la recaudación de ingresos por remisión tributaria ya no tiene vigencia en 2019.

- ✓ La reducción de subsidios a combustibles desde diciembre de 2018, promovería un ahorro en 2019 de 1.200 millones de dólares según el Ministerio de Finanzas.

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2018 alcanzó sólo el 1%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2018 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,17%.

- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2018 y el mismo mes del 2017.

- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2019 es de USD 394. Este monto representa un incremento de ocho dólares respecto al salario vigente en el 2018.

- ✓ Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue 3.332,9 millones de dólares (3% del PIB) en 2018, y estima que será de 2.000 millones en 2019.

- ✓ Los Entes de Control y el Sistema Judicial han descubierto casos de corrupción, según medios de prensa y la Comisión Anticorrupción en los diez años de gobierno anterior haciendo al valor es de \$35.000 millones de dólares lo cual ocasiona desconfianza para la inversión extranjera y afecta la economía del país.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 01 de enero de 2018 se publicó en el Registro Oficial la reforma a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Art. 28 literal f) del Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, establece: la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará ésta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como

microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC18-00000439 del 28 de diciembre de 2018, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2019.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

TABLA IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.310	0	0 %
11.310	14.410	0	5 %
14.410	18.010	155	10 %
18.010	21.630	515	12 %
21.630	43.250	949	15 %
43.250	64.860	4.193	20 %
64.860	86.480	8.513	25 %
86.480	115.290	13.920	30 %
115.290	En adelante	22.563	35 %

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

TABLA IMPUESTO A LA RENTA SOBRE INGRESOS PROVENIENTES DE HERENCIAS,
LEGADOS, DONACIONES Y HALLAZGOS.

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	72.060	0	0 %
72.060	144.120	0	5 %
144.120	288.240	3.603	10 %
288.240	432.390	18.015	15 %
432.390	576.530	39.637	20 %
576.530	720.650	68.465	25 %
720.650	864.750	104.496	30 %
864.750	En adelante	147.727	35 %

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe de auditoría (Abril de 2019) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

--- FIN ---