

SERVICIOS AGROPECUARIOS ELGAVILAN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2017	2018
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	815.327	53.588
Cuentas por Cobrar	4	1.248	27.323
Otras Cuentas por cobrar	5	4.017	13.555
Activos por Impuestos Corrientes	6	836	-
Inventarios	7	23.221	170.189
Total activos corrientes		844.649	264.655
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
No Depreciable			
Terrenos		95.000	375.000
Depreciable			
Equipo avícola		98.267	177.377
Maquinarias / Equipos		6.152	10.611
Galpones		609.651	716.139
Silos almacenamiento		14.025	14.025
Muebles y equipo de oficina		2.121	2.121
Instalaciones Eléctricas		33.471	33.471
Instalaciones de Agua		74.816	74.816
Edificios		122.753	140.625
Equipo de refrigeración		686	1.176
Equipo de computación		2.463	3.357
Total		1.059.405	1.548.718
Menos: Depreciación acumulada		(149.092)	(212.775)
Propiedades, planta y equipo neto	8	910.313	1.335.943
Activos Biológicos	9	-	777.908
TOTAL ACTIVOS		1.754.962	2.378.506


 Sr. César Muñoz
GERENTE GENERAL


 Lcdo. Edwin Miranda
CONTADOR GENERAL

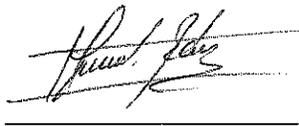
SERVICIOS AGROPECUARIOS ELGAVILAN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2017	2018
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Proveedores	10	254.692	329.381
Beneficios sociales	11	115.444	110.250
Impuestos por Pagar	12	1.763	9.091
Cuentas por pagar relacionadas		5.570	-
Otras cuentas por Pagar		58	18.445
Total pasivos corrientes		377.527	467.168
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Jubilación Patronal y desahucio	13	130.382	139.326
Total pasivos no corrientes		130.382	139.326
TOTAL PASIVOS		507.909	606.494
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	16	100.000	100.000
Reserva Legal		57.840	114.705
Resultados Acumulados	17	520.560	1.032.349
Utilidad del Ejercicio		568.653	524.958
TOTAL PATRIMONIO		1.247.053	1.772.012
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.754.962	2.378.506

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Sr. César Muñoz
GERENTE GENERAL



Lcdo. Edwin Miranda
CONTADOR GENERAL

SERVICIOS AGROPECUARIOS ELGAVILAN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
<u>INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>			
Ventas brutas		3.510.315	4.155.211
<u>COSTO DE VENTAS</u>		<u>(2.805.776)</u>	<u>(3.493.583)</u>
<u>GANANCIA BRUTA</u>		<u>704.539</u>	<u>661.627</u>
<u>OTROS INGRESOS</u>			
Otros ingresos		<u>77</u>	<u>3.999</u>
TOTAL OTROS INGRESOS		<u>77</u>	<u>3.999</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
Gastos de administración y ventas		<u>(34.954)</u>	<u>(44.826)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(34.954)</u>	<u>(44.826)</u>
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>			
Gastos Financieros		<u>(405)</u>	<u>(444)</u>
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		<u>(405)</u>	<u>(444)</u>
<u>OTROS GASTOS</u>			
Gastos No Deducibles		<u>(252)</u>	<u>(2.758)</u>
TOTAL OTROS GASTOS		<u>(252)</u>	<u>(2.758)</u>
<u>GANANCIA EN OPERACIONES CONTINUAS</u>		<u>669.004</u>	<u>617.598</u>
(-) Participación Trabajadores	14	(100.351)	(92.640)
(-) Impuesto a la Renta	15	-	-
<u>GANANCIA NETA DEL PERIODO</u>		<u>568.653</u>	<u>524.958</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Sr. César Muñoz
GERENTE GENERAL



Lcdo. Edwin Miranda
CONTADOR GENERAL

SERVICIOS AGROPECUARIOS ELGAVILAN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	2017	2018
INCREMENTO NETO (DIS.) EN EL EFECTIVO Y EQ.		
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERAC.</u>	811.636	(272.426)
Clases de cobros por actividades de op.	4.031.426	4.128.672
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	4.031.426	4.128.672
Clases de pagos por actividades de op.	(3.207.402)	(4.414.603)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y serv.	(3.142.670)	(4.406.892)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(64.731)	(7.711)
Intereses pagados	(12.465)	(3.202)
Intereses recibidos	77	16.708
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSION</u>	(37.475)	(489.313)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(37.475)	(489.313)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	-	-
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIV. EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.	774.161	(761.739)
	41.166	815.327
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	815.327	53.588
 CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	568.653	524.958
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	171.487	178.181
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	57.609	63.683
Ajustes por gastos en provisiones	13.528	21.858
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	-
Ajustes por gastos por participación trabajadores	100.351	92.640
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	71.495	(975.565)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	521.111	(26.539)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(4.016)	(8.238)
(Incremento) disminución en inventarios	452.525	(924.876)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(838.421)	61.775
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(64.731)	(7.711)
Incremento (disminución) en otros pasivos	5.027	(69.977)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OP.</u>	811.636	(272.426)



SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL



LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

SERVICIOS AGROPECUARIOS ELGAVILAN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo del periodo inmediato anterior	100.000	57.840	520.560	568.653	1.247.053
Transferencia a Resultados Acumulados Y Reserva Legal		56.865		(56.865)	-
Ganancia Neta del Periodo				617.598	617.598
15% Participación Trabajadores				(92.639,66)	(92.640)
Impuesto a la Renta (*)				-	-
SALDO NETO DEL PATRIMONIO 2017	100.000	114.705	520.560	1.036.746	1.772.012

(*) Ver Nota 15


 SR. CÉSAR MUÑOZ
 GERENTE GENERAL


 LCDO. EDWIN MIRANDA
 CONTADOR GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. ANTECEDENTES

COMPAÑÍA DE SERVICIOS AGROPECUARIOS EL GAVILÁN S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Ibarra provincia de Imbabura – Ecuador, el 11 de septiembre de 2014 con escritura pública No. 2014-17-01-35-P02791 y debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 16 de octubre de 2016, cuyo objeto social de la Compañía son las actividades agropecuarias en general, incluidas la prestación de servicios agrícolas, crianza de animales, (cerdos, reses, aves) para comercialización, con un tiempo de duración de 50 años contados a partir de la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

Para el cumplimiento de su objeto social la empresa podrá: **a)** Importar equipos y maquinarias para la actividad de la empresa, **b)** realizar alianza, convenios, actividades comerciales, mercantiles y de inversión relacionadas con su objeto social, **c)** fusionarse con otra compañía para transformarse en una compañía distinta, **d)** Adquirir, gravar, enajenar, transferir bienes muebles e inmuebles cuando sea de su conveniencia para su desarrollo.

La compañía funciona en la siguiente dirección Imbabura/ Ibarra / San Francisco / Cristóbal de Troya 11-52 y Jorge Dávila Meza y con el Registro Único de Contribuyente No. 1792536154001.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS PRINCIPALES CONTABLES

Las políticas contables más 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), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

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

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

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF 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 son las siguientes:

b) Cuentas por Cobrar

Corresponden a los montos adeudados por los clientes, por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

c) Valuación de 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:

	Vida Útil (años)
Edificios	20
Galpones	20
Silos almacenamiento	20
Equipo avícola	10
Maquinarias / Equipos	10
Muebles y equipo de oficina	10
Instalaciones Eléctricas	10
Instalaciones de Agua	10
Equipo de refrigeración	10
Equipo de computación	3

d) Cuentas por pagar Proveedores

Corresponden a los montos adeudados a los proveedores por los productos y servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones. Si se deben cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

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

e) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio para jubilación patronal y desahucio 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, y la normativa vigente en el Ecuador sobre este tema. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

Los empleados pertenecieron a la compañía relacionada Integración Avícola Oro Cía. Ltda., y de acuerdo a convenios realizados con los empleados que en la actualidad laboran en Servicios Agropecuarios El gavilán S.A., se les respeta la antigüedad de trabajo que tiene derecho en la compañía Integración Avícola Oro Cía. Ltda.

f) Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 9.1 Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía cumple dichas características descritas en el respectivo artículo, por tal motivo goza de esta exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 la cuenta Caja/Bancos presenta los siguientes saldos:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Caja	34	39
Bancos	65.294 (i)	53.549
Inversiones	750.000	-
Total	815.327	53.588

(i) Corresponde a la cuenta corriente No. 2100091092 del Banco de Pichincha.

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

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2018, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cuentas por cobrar clientes Locales	1.248 (i)	27.323
Total	1.248	27.323

- (i) Al 31 de diciembre del 2018 el 96% de la venta se realizaron a Integración Avícola Oro S.A.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de otras cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2018, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cuentas por Cobrar Varias	1.653	-
Anticipo Proveedores	5.238 (i)	13.090
Cuentas por Cobrar Empleados	(2.873)	465
Total	4.017	13.555

- (i) Corresponde a los anticipos entregado a los proveedores, a continuación el siguiente detalle:

	(Expresado en dólares)
	2018
Cristina Elena Argoti Reyes	450
Jose Anibal Galarza	12.640
TOTAL	13.090

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

6. ACTIVOS POR IMPUESPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de crédito tributario a favor de la empresa es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Retencion en la fuente IR	836	-
Total	<u>836</u>	<u>-</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de inventarios se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Materia prima	4.320 (i)	142.355
Otros inventarios	18.901 (ii)	27.834
TOTAL	<u>23.221</u>	<u>170.189</u>

- (i) Corresponde al alimento balanceado para pavos.
- (ii) Corresponden a suministros necesarios para la actividad de la empresa, como son desinfectante, vacunas, antibióticos, vitaminas, entre otros.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

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

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
No Depreciable		
Terreno	95.000	375.000
Depreciable		
Equipo avícola	98.267	177.377
Maquinarias / Equipos	6.152	10.611
Galpones	609.651	716.139
Silos almacenamiento	14.025	14.025
Muebles y equipo de oficina	2.121	2.121
Instalaciones eléctricas	33.471	33.471
Instalaciones de agua	74.816	74.816
Edificios	122.753	140.625
Equipo de refrigeración	686	1.176
Equipo de computación	2.463	3.357
Subtotal	1.059.405 (i)	1.548.718
Depreciación Acumulada	<u>(149.092) (ii)</u>	<u>(212.775)</u>
TOTAL	910.313	1.335.943

- (i) El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
Saldo al inicio del año		1.059.405
Adiciones y Ajustes		489.313
Terrenos	(a) 280.000	
Equipo Avícola	(b) 79.110	
Maquinaria / Equipo	4.459	
Galpones	(c) 106.488	
Edificios	(d) 17.872	
Equipo de refrigeración	490	
Equipo de computación	894	
Total al 31 de diciembre del 2018		1.548.718

- (a) Corresponde a la adquisición de un terreno a Nestor Tarquino Velasco Sevilla y Emma Guadalupe Valencia Benavides, el 31/may/2018, ubicado en el sector de Vizcaya del Chota, provincia del Carchi, mediante escritura pública N° 2018170135P03187.

- (b) Un resumen de la adquisición de equipo avícola se muestra a continuación:

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

Artículo	Fecha	Proveedor	Factura	Valor
Sistema Bebederos Niple Halcon	27-abr-18	Ecfarm Cia. Ltda.	168	8.746
Criadoras Halcon	11-jul-18	Guevara Vasco Jose	682	7.200
Sistema Bebederos Niple Halcon	14-nov-18	Ecfarm Cia. Ltda.	8	35.683
Sistema Bebederos Niple Halcon	14-nov-18	Ecfarm Cia. Ltda.	7	8.746
Sistema Bebederos Niple Halcon	15-ago-18	Ecfarm Cia. Ltda.	182	8.746
Otros				9.990
TOTAL				79.110

(c) Un resumen de la adquisición de Galpones se muestra a continuación:

Artículo	Fecha	Proveedor	Factura	Valor
Metal Galpon Halcon	24-jul-18	Galarza Paredez Jose Anibal	23	52.473
Obra Civil galpon Halcon	24-jul-18	Galarza y Molina Constructores	9	27.330
Tierra Granja	23-jul-18	Molina Ayala Sara Raquel	844	4.685
Otros				22.000
TOTAL				106.488

(d) Un resumen de la adquisición de Galpones se muestra a continuación:

Artículo	Fecha	Proveedor	Factura	Valor
Compostera	03-jul-18	Granda Loza Jose Eduardo	5788	5.700
Plataforma tanques Halcon	06-ago-18	Galarza & Molina Constructores	35	2.220
Camino y cuneta Halcon	06-ago-18	Galarza & Molina Constructores	28	2.912
Otros				7.040
TOTAL				17.872

(ii) Al 31 de diciembre de 2018 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de Línea Recta, a continuación, un movimiento:

(Expresado en dólares)

	2018
Saldo neto al inicio del año	(149.092)
Depreciación del año	(63.683)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(212.775)

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

9. ACTIVO BIOLÓGICO

Corresponde al activo biológico pavos que al 31 de diciembre del 2017 no hubo existencias, y al 31 de diciembre del 2018 presenta un valor de \$ 777.908

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Proveedores Nacionales	257.926 (i)	329.381
Facturas por recibir	<u>(3.234)</u>	<u>-</u>
Total	254.692	329.381

- (i) Corresponde a valores por pagar a sus proveedores Nacionales, a continuación el siguiente detalle:

	(Expresado en dólares)
	2018
Integración Avícola Oro S.A.	240.171
Eqfarm Cia. Ltda.	35.327
Compañía Nacional	12.232
Otros	<u>41.652</u>
Total	329.381

11. BENEFICIOS SOCIALES

Los beneficios sociales al 31 de diciembre de 2018 se muestran a continuación:

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

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Nómina por Pagar	-	1.087
Décimo Tercer Sueldo	1.584	466
Décimo Cuarto Sueldo	2.468	4.314
Fondos de reserva por pagar	118	132
Aportes por pagar	4.336	3.201
Préstamos IESS	738	1.072
Retenciones judiciales	0	(76)
Vacaciones	5.849	7.414
15% Participación Trabajadores	100.351	(i) 92.640
Total	115.444	110.250

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades Trabajadores por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2018 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 14.

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Iva por Pagar	-	73
Retenciones de IVA	600	2.208
Retenciones en la Fuente Renta	564	6.811
Impuesto a la Renta Epleados	599	-
Total	1.763	9.091

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Provisión Jubilación Patronal	94.872	(i) 116.731
Desahucio	35.509	(ii) 22.595
Total	130.382	139.326

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

- (i) El valor de la provisión para la Jubilación Patronal se encuentra de acuerdo al cálculo actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2018, según el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)	
2018	
Saldo al inicio del período	94.872
Movimiento del período 2018	
Nuevos ingresos	22.125
Tiempo de servicio menos de 10 años	2.421
(-) Salidas trabajadores menos de 10 años	(3.391)
Tiempo de servicio entre 10 y 20 años	(3.000)
Tiempo de servicio entre 20 y 25 años	3.703
Total al 31 de diciembre de 2018	116.731

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

2018	
Tasa de descuento	8.21%
Tasa de incremento salarial	3,91%
Tablas de Actividad y de Mortalidad de Pensionistas; y tablas de Incapacidad	Tabla Biométrica IESS Agosto 2012

- (ii) El valor de la provisión para Desahucio al 31 de diciembre del 2018 fue calculado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda. Y de acuerdo al artículo 185 del código de trabajo.

14. 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 participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2018 es como sigue:

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

	(expresado en dólares)
	2018
Utilidad Contable	617.598
15% Participación Trabajadores	(92.640)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	524.958

15. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía goza de la exoneración del pago del impuesto a la renta de acuerdo al siguiente artículo:

Art. 9.1.- Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.- Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Para efectos de la aplicación de lo dispuesto en este artículo, las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;*
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;*
- c. Metalmecánica;*
- d. Petroquímica;*
- e. Farmacéutica;*
- f. Turismo;*
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;*
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;*
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,*
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.*

El mero cambio de propiedad de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento u operación, no implica inversión nueva para efectos de lo señalado en este artículo.

En caso de que se verifique el incumplimiento de las condiciones necesarias para la aplicación de la exoneración prevista en este artículo, la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legalmente establecidas, determinará y recaudará los valores correspondientes de impuesto a la renta, sin perjuicio de las sanciones a que hubiere lugar.

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

No se exigirá registros, autorizaciones o requisitos de ninguna otra naturaleza distintos a los contemplados en este artículo, para el goce de este beneficio.

16. CAPITAL PAGADO

Según escritura pública No. 2014-17-01-35-P02791 del 11 de septiembre del 2014, se constituye la compañía Servicios Agropecuarios E gavilán S.A., inscrita en el Registro Mercantil con No. 167; con un capital social de USD \$100.000, dividido en \$1 de los Estados Unidos de América, cada uno. El capital social de la Compañía se integra de conformidad con el siguiente cuadro de Integración de Capital, como se muestra a continuación:

ACCIONISTAS	CAPITAL PAGADO	ACCIONES	%
César Aníbal Muñoz Aguinaga	\$ 99.000	99.000	99%
Ana Cristina Muñoz Almeida	\$ 1.000	1.000	1%
TOTAL	100.000	100.000	100%

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Un resumen de la cuenta resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Resultados de años anteriores	520.560	1.032.349
TOTAL	520.560	1.032.349

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La compañía Servicios Agropecuarios El Gavilán S.A., adquiere materia prima y alimento balanceado por el valor de \$ 2.550.316, vende pavos por el valor de \$ 3.989.002 y tiene cuentas por cobrar por un valor de \$ 26.133 y cuentas por pagar de \$ 240.171 a la Compañía Relacionada Integración Avícola Oro S. A., Al 31 de diciembre de 2018.

19. 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 0.51; lo cual indica que la Compañía no tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes.

➤ **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 25% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

➤ **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.

20. 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.

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

- ✓ 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.

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

- ✓ 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 haciende 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.

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

- 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 adquiriera 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:

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

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	104.495	30 %
864.750	En adelante	147.727	35 %

21. 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 ---