



AUDITFOREN S.A.

PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2018



Cda. Guayaquil Mz 11 Villa 5, Edificio Pluscontic, piso 3 oficina 302-3
Telf. 593 4 600 5128 • Guayaquil - Ecuador





AUDITFOREN S.A.

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad. -

EXP: 20747

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía **PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

Atentamente,

Ernesto Frías Ramos
SC- RNAE-2-663
Guayaquil-Ecuador

Auditforen S. A.
RNAE-1169





AUDITFOREN S.A.

**PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	
Estados de Situación	1 - 2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	4
Estados de Flujo de Efectivo	5 - 6
Notas a los Estados Financieros	7 - 22





AUDITFOREN S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión. -

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha 10 de abril del 2018, fue emitido sin salvedades.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL** al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión. -

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros.-

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.





AUDITFOREN S.A.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad; y de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros.-

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIAS siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Así mismo:

- o Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- o Obtuvimos conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- o Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración son razonables.
- o Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la administración es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una





AUDITFOREN S.A.

incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- o Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la administración, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Ernesto Frías Ramos
SC- RNAE-2-663
Marzo 25, 2019
Guayaquil-Ecuador

Auditforen S. A.
RNAE-1169



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (1)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	137.687	25.874
Cuentas por cobrar	5	184.581	229.381
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	147.660	312.498
Otras cuentas por cobrar	7	2.574	12.719
Inventarios	8	28.840	29.913
Impuestos por recuperar	13 (a)	3.372	11.274
Pagos anticipados		463	367
Total activo corriente		505.177	622.026
Activo no corriente			
Propiedades y equipos, neto	9	409.450	262.430
Activo por impuesto diferidos		-	1.606
Total activo no corriente		409.450	264.036
Total activo		914.627	886.062


Ing. Juan Cordovez Ortega
GERENTE GENERAL


Ec. Ines Arias
CONTADORA

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(1) Para presentación del informe comparativo, se efectuaron reclasificaciones (ver nota 21)

PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2018 (1)</u>	<u>2017 (1)</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	4.559	12.818
Cuentas por pagar	11	35.738	35.023
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	125.397	77.292
Beneficios a empleados	12 (a)	21.458	39.615
Impuestos por pagar	13 (a)	4.874	25.434
Total pasivo corriente		<u>192.026</u>	<u>190.182</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras		-	4.559
Beneficios a empleados	12 (b)	34.498	30.448
Total pasivo no corriente		<u>34.498</u>	<u>35.007</u>
Total pasivo		<u>226.524</u>	<u>225.189</u>
Patrimonio			
Capital social	17	187.184	187.184
Reservas Legal	18	69.337	57.942
Utilidades retenidas		431.582	415.747
Total patrimonio		<u>688.103</u>	<u>660.873</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>914.627</u>	<u>886.062</u>


 Ing. Juan Cordovez Ortega
 GERENTE GENERAL


 Ec. Ines Arias
 CONTADORA

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(1) Para presentación del informe comparativo, se efectuaron reclasificaciones (ver nota 21)

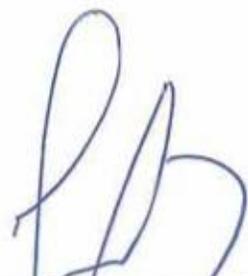
PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	NOTAS	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos		1.950.441	2.001.947
Costo de ventas	14	<u>(1.673.094)</u>	<u>(1.566.976)</u>
Utilidad bruta		<u>277.347</u>	<u>434.971</u>
Gastos administrativos	15	(225.290)	(263.477)
Gastos financieros	16	(1.987)	(3.254)
Otros ingresos		557	4.325
Utilidad antes de participación trabajadores		<u>50.627</u>	<u>172.565</u>
15% Participación a trabajadores	12 (a)	<u>(7.594)</u>	<u>(25.885)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>43.033</u>	<u>146.680</u>
Impuesto a la renta	13 (b)	<u>(15.593)</u>	<u>(32.726)</u>
Utilidad neta		<u>27.440</u>	<u>113.954</u>



Ing. Juan Cordovez Ortega
GERENTE GENERAL



Ec. Ines Arias
CONTADORA

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas		Total patrimonio
				Utilidades retenidas	Total utilidades retenidas	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	187.184	47.530	16.437	295.846	312.283	546.997
Más (menos):	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	10.412	-	(10.412)	(10.412)	-
Ajustes	-	-	-	(78)	(78)	(78)
Utilidad neta	-	-	-	113.954	113.954	113.954
Saldo al 31 de diciembre de 2017	187.184	57.942	16.437	399.310	415.747	660.873
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Ajuste	-	11.395	-	(11.395)	(11.395)	(210)
Utilidad neta	-	-	-	(210)	(210)	27.440
Saldo al 31 de diciembre de 2018	187.184	69.337	16.437	415.145	431.582	688.103


 Ing. Juan Cordovez Ortega
 GERENTE GENERAL


 Ec. Ines Arias
 CONTADORA

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

PROCESORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

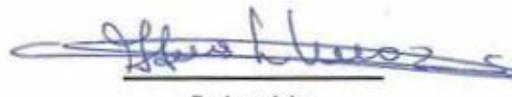
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2.158.141	1.880.074
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(1.849.718)	(1.847.018)
Otros ingresos, neto	557	4.325
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>308.980</u>	<u>37.381</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(184.139)	(44.582)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(184.139)</u>	<u>(44.582)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias corto plazo	(8.259)	1.198
Obligaciones bancarias largo plazo	(4.559)	(12.818)
Ajustes al patrimonio	(210)	(78)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(13.028)</u>	<u>(11.698)</u>
Incremento neto en efectivo	111.813	(18.899)
Saldo al inicio del año	25.874	44.773
Saldo al final del año	<u>137.687</u>	<u>25.874</u>



Ing. Juan Cordovez Ortega
GERENTE GENERAL



Ec. Ines Arias
CONTADORA

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

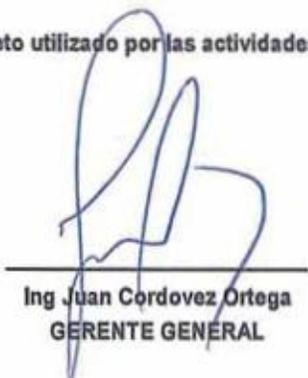
PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	27.440	113.954
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Provisión incobrables	1.938	2.346
Depreciación y amortización	<u>37.119</u>	<u>31.775</u>
	<u>39.057</u>	<u>34.121</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	42.862	(122.713)
Cuentas por cobrar partes relacionadas corto plazo	164.838	(15.982)
Otras cuentas por cobrar	19.653	-
Inventarios	1.073	7.689
Pagos anticipados	(96)	259
Cuentas por pagar	(19.845)	2.687
Cuentas por pagar partes relacionadas	48.105	7.798
Beneficios a empleados corto plazo	(18.157)	4.627
Beneficios a empleados largo plazo	<u>4.050</u>	<u>4.941</u>
	<u>242.483</u>	<u>(110.694)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u><u>308.980</u></u>	<u><u>37.381</u></u>


Ing Juan Cordovez Ortega
GERENTE GENERAL


Ec. Ines Arias
CONTADORA

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Procesadora de Alimentos S. A. Prodal (en adelante la compañía) es una sociedad anónima constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 05 de febrero del 1973 e inscrita en el registro mercantil el 21 de diciembre del 1973. Tiene por actividad la transformación de materia prima de toda clase de alimentos de consumo humano y animal, fabricación y elaboración de toda clase de artículos alimenticios. En la actualidad la Compañía se dedica a la compra de afrecho húmedo el mismo que es procesado para su respectivo secado para luego comercializarlo. Durante el 2018 el 99% de sus ingresos corresponden a la venta de afrecho.

Las instalaciones están ubicadas en el Km 16 ½ Vía a Daule Parque Industrial Pascuales Av. Rosavin manzana 8 solar 9 y 10.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el personal de la Compañía es de 14 empleados, que se encuentran distribuidos entre área de producción y administrativa. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Administración de la Compañía para su distribución y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado sistemáticamente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Base de preparación.-

Los estados financieros de la compañía se han preparado de acuerdo con la "Norma Internacional de Información Financiera para Entidades Pequeñas y Medianas" (NIIF para las PYMES). La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son importantes para los estados financieros, se revelan en la nota 3.

(b) Efectivo en caja y bancos.-

Corresponde al efectivo en caja y bancos, se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(c) Activos y pasivos financieros.-

Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por cobrar relacionadas.** - Corresponde a cuentas por cobrar con partes relacionadas por préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- **Otras cuentas por cobrar.** - Corresponden anticipos entregados a proveedores, préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por pagar.** - Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de materias primas, y de la recepción de servicios relacionados con la producción o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por pagar relacionadas.** - Corresponden a obligaciones de pago, exigibles a corto plazo, por arriendo de oficina, alquiler de volqueta, compra de soya, maíz y mango; y préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- **Obligación financiera.** - Están representada a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función del costo de vigencia de las obligaciones.

(d) Inventarios. –

Los inventarios son presentados al importe menor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado. La materia prima y producto terminado se encuentran registradas a su costo de adquisición.

(e) Pagos anticipados. -

Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la obra o servicio con el soporte de la factura. Los pagos anticipados se devengan durante un periodo no mayor de 12 meses.

(f) Propiedades y equipos. -

Las propiedades y equipos se registran al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las propiedades y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables (de aplicar) y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Los costos por reparaciones mayores son capitalizados cuando se estime beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

La depreciación de propiedades y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

	AÑOS
Instalaciones generales	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Otros activos	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos se liquidan contra los resultados del ejercicio.

(g) Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros. –

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivos identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

(h) Provisiones. -

Las provisiones son reconocidas 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. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(i) **Beneficios a empleados**

Corto plazo:

- o **Participación trabajadores.** - Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- o **Décimo tercer y cuarto sueldo.** - Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- o **Vacaciones.** - Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigente, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representan el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

(j) **Reservas y Resultados Acumulados.** -

- o **Reserva legal.** - De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.
- o **Reserva de capital.** - Se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000, el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

(k) **Reconocimiento de ingresos.** -

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, incluyendo descuentos, rebajas o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

Ingresos operacionales:

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los bienes han sido entregados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello. Los ingresos de la Compañía provienen de las ventas locales.

(l) Reconocimiento de costo y gasto. -

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

(m) Impuestos. -

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurridos en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS. -

La Compañía hace estimaciones y suposiciones sobre el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez serán iguales a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y suposiciones que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste importante a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

- o Propiedades y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.
- o Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, páralo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	886	300
Bancos Locales	<u>136.801</u>	<u>25.574</u>
	<u><u>137.687</u></u>	<u><u>25.874</u></u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes locales (1)	193.774	236.636
Provisión cuentas incobrables	<u>(9.193)</u>	<u>(7.255)</u>
	<u><u>184.581</u></u>	<u><u>229.381</u></u>

(1) Representan saldos adeudados por clientes locales, a la fecha de emisión de este informe han sido cobrados en un 67%

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de la estimación por deterioro fue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	7.255	4.909
Incremento	<u>1.938</u>	<u>2.346</u>
Saldo final	<u><u>9.193</u></u>	<u><u>7.255</u></u>

6. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas consistían en:

<u>Por cobrar (1)</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sociedades Holding S. A. Sociadadeshold	Accionista	133.663	289.026
Cardoma S. A.	Filial / Comercial	10.543	17.930
Inmobiliar Heta S. A.	Filial / Comercial	<u>3.454</u>	<u>5.542</u>
		<u><u>147.660</u></u>	<u><u>312.498</u></u>

<u>Por pagar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversionista Mabis S. A. (2)	Filial / Comercial	50.617	23.165
Biochongon S. A. (2)	Filial / Comercial	44.243	29.700
Inversionista Brisdal S. A. (2)	Filial / Comercial	26.540	21.719
Fernando Ortega Cabeza	Accionista	2.643	1.354
Juan Xavier Cordovez	Accionista	1.354	1.354
		<u>125.397</u>	<u>77.292</u>

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo, no generan intereses, no tienen fecha de vencimiento. A la fecha la compañía no tiene ningún documento firmado por esta obligación

(2) Corresponde a alquiler de volqueta, arriendo de oficina y compras de soya, maíz y mango los cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas consistían en:

	2018							
	Prestamos	Alquiler de Volqueta	Servicio de Arriendo	Compra de soya	Compra de maíz	Compra de Mango	Varios	Total
Cardoma	-	79.812	-	-	-	-	-	79.812
Inmobiliaria Heta	-	-	10.864	-	-	-	-	10.864
Sociedades Holding S.A.	143.363	-	-	-	-	-	12.000	155.363
Inversionista Mabis	-	-	-	15.030	-	-	12.572	27.602
Inversionista Brisdal	-	-	-	-	4.870	-	-	4.870
Biochongon	-	-	-	-	-	44.243	-	44.243
TOTAL		79.812	10.864	15.030	4.870	44.243	24.572	322.754

	2017							
	Prestamo	Alquiler de volqueta	Arriendo	Compra de mango	Pago prestamos	Compra de activos	Varios	Total
Cardoma S. A.	-	53.900	-	-	64.500	-	-	118.400
Inmobiliaria Heta S. A.	-	-	19.142	-	24.500	-	-	43.642
Biochongon S. A.	-	-	-	29.700	-	-	-	29.700
Inversionista Mabis S. A.	-	-	-	-	9.781	-	12.250	22.031
Palmeras Industrializadas S. A. Pa	4.586	-	-	-	-	6.215	4.145	14.946
Sociedades Holding S. A.	84.272	-	-	-	91.586	-	20	175.878
TOTAL	88.858	53.900	19.142	29.700	190.367	6.215	16.415	388.182

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Empleados	2.200	855
Anticipo a proveedores	<u>374</u>	<u>11.864</u>
	<u>2.574</u>	<u>12.719</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de inventario consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	19.539	13.560
Materiales y combustibles	5.566	12.048
Materia prima	3.735	4.305
	<u>28.840</u>	<u>29.913</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	<u>Saldo al 01-ene-18</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldo al 31-dic-18</u>
Terrenos	80.101	143.362 (1)	-	223.463
Instalaciones en edificios	17.207	-	-	17.207
Maquinarias y equipos	191.339	25.065	-	216.404
Muebles y enseres	1.786	810	-	2.596
Equipos de oficina	9.598	-	-	9.598
Vehículos	64.445	-	-	64.445
Equipos de computación	20.763	-	-	20.763
Otros Activos	15.013	3.694	11.208	29.915
Construcciones en curso	-	11.208	(11.208)	-
	<u>400.252</u>	<u>184.139</u>	<u>-</u>	<u>584.391</u>
Depreciación Acumulada	<u>(137.822)</u>	<u>(37.119)</u>	<u>-</u>	<u>(174.941)</u>
	<u>262.430</u>	<u>147.020</u>	<u>-</u>	<u>409.450</u>

(1) Mediante Escritura Pública celebrada el 30 de junio del 2018 e inscrita en el registro mercantil el 12 de septiembre de 2018 se realizó la compra de un solar ubicado en Av. Rosavín, parroquia Pascuales, en la ciudad de Guayaquil por un valor de US\$ 143.362.

	Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Saldo al 31/12/2017
Terrenos	80.101	-	80.101
Instalaciones	-	17.207	17.207
Maquinaria y equipos	169.464	21.875	191.339
Muebles y enseres	1.786	-	1.786
Equipos de oficina	9.598	-	9.598
Equipos de computación	20.763	-	20.763
Vehiculos	64.445	-	64.445
Otros activos	9.513	5.500	15.013
	355.670	44.582	400.252
Depreciación Acumulada	(106.047)	(31.775)	(137.822)
	249.623	12.807	262.430

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de las obligaciones financieras consistían en:

Institución Financiera	Fecha		%	2018	2017
	Emisión	Vto.			
Corto plazo					
Banco Bolivariano	29/04/2015	22/04/2019	9,72%	4.559	12.818
				4.559	12.818
Largo plazo					
Banco Bolivariano	29/04/2015	22/04/2019	9,72%	-	4.559
				-	4.559

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar consistían en:

	2018	2017
Proveedores locales (1)	35.210	34.503
Otros cuentas por pagar	528	520
	35.738	35.023

(1) Se origina principalmente por los servicios locales de proveedores, a la fecha de emisión de este informe han sido pagados en un 84%

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los beneficios a empleados consistían en:

(a) Corto plazo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	10.737	10.031
Participación Utilidades	7.594	25.885
Obligaciones con el IESS	3.127	3.699
	<u>21.458</u>	<u>39.615</u>

(b) Largo plazo

Jubilación patronal	24.101	21.257
Desahucio	10.397	9.191
	<u>34.498</u>	<u>30.448</u>

En los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	30.448	25.507
Provisión	4.050	4.941
Saldo final	<u>34.498</u>	<u>30.448</u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cía. Ltda. quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

13. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar consistía en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retención en la fuente de impuesto a la renta	3.372	11.274
	<u>3.372</u>	<u>11.274</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por pagar consistía en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente	2.923	5.671
Retenciones de IVA	1.945	5.826
IVA por pagar	6	237
Impuesto a la renta	-	13.700
	<u>4.874</u>	<u>25.434</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente incluido en el estado de resultados integrales del año 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	15.593	32.726
Total de impuesto a la renta del año	<u>15.593</u>	<u>32.726</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	50.627	172.565
(-) Participación trabajadores	(7.594)	(25.885)
(+) Gastos no deducibles	8.853	2.073
Utilidad gravable	<u>51.886</u>	<u>148.753</u>
Tasa impuesto a la renta (ver nota 13 (e))	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>11.415</u>	<u>32.726</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	15.593	16.784
(-) Rebaja del saldo del anticipo - decretp 210	-	6.713
(=) Anticipo reducido	-	10.071
Impuestos a la renta causado	<u>15.593</u>	<u>22.655</u>
Más (menos):		
(+) Anticipo pendiente de pago	15.593	10.071
(-) Retenciones del período	(18.437)	(19.026)
(-) Crédito tributario por ISD	(528)	-
Saldo a favor (Impuesto por pagar) (ver literal a)	<u>(3.372)</u>	<u>13.700</u>

(d) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido objeto de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI)

(e) Tasa de impuesto a la renta y exoneraciones

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadoras habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. (LORTI Art 37.1)

(f) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo es determinado sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible a devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirá de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios-tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva.

(g) Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible será constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(i) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 el 27 de mayo del 2015, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Anexo de Precios de Transferencia (APT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$ 3'000,000.00.

Informe Integral de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Informe Integral de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$15'000,000.00. Adicionalmente deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía por sus transacciones durante el año 2018 no está obligado a presentar anexo de precios de transferencia.

14. COSTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos de venta consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Insumos	1.054.511	1.049.616
Remuneraciones y beneficios sociales	167.837	159.686
Suministros y herramientas	89.748	42.339
Alquiler de volqueta	86.064	74.528
Iva que se carga al costo	62.895	63.460
Servicios básicos	44.574	55.239
Mantenimiento y reparaciones	47.595	26.140
Depreciación	34.048	30.166
Guardiania	31.545	33.545
Servicios prestados	11.664	10.396
Transporte y movilización	4.984	4.850
Seguros	4.250	4.242
Combustible y lubricantes	3.884	3.653
Otros	29.495	9.116
	<u>1.673.094</u>	<u>1.566.976</u>

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos administrativos consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Asesoría administrativa	107.978	143.449
Impuestos y contribuciones	29.205	14.533
Remuneraciones y beneficios sociales	27.923	16.770
Iva que se carga al gasto	17.983	26.566
Servicios administrativo	11.570	24.145
Arriendo	9.700	18.300
Suministros y materiales	6.471	6.998
Provisión cuentas incobrables	1.938	2.346
Servicios básicos	1.954	2.172
Depreciación	3.071	1.609
Otros	7.497	6.589
	<u>225.290</u>	<u>263.477</u>

16. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos financieros consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses pagados	1.106	2.268
Gastos bancarios	880	986
	<u>1.987</u>	<u>3.254</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social está conformado por 187.184 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Numero de acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital</u>
Sociedades Holding S. A.	186.249	99,5005%	1	186249
Ortega Cabeza de Vaca Mariano Fernando	468	0,2500%	1	468
Cordovez Ortega Juan Xavier	467	0,2495%	1	467
	<u>187.184</u>	<u>100,00%</u>		<u>187.184</u>

18. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La compañía mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 23 de marzo del 2018, realizó una apropiación de reserva legal sobre las utilidades del año 2017 por US\$11.395.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de estos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo con las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

La administración revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

a) Riesgo de mercado:

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

b) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

c) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

d) 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 de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a crédito por lo que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Administración.

e) Riesgo de liquidez:

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se han producido eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados financieros que acompañan difieren con los registros contables, un detalle es el siguiente.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar	-	12.719
Cuentas por cobrar	-	(12.719)
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas	44.243	2.708
Cuentas por pagar	(44.243)	(2.708)
	<u>-</u>	<u>-</u>