
ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.

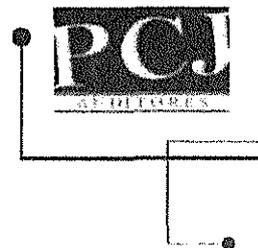
Estados financieros con la opinión de los Auditores Externos
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2018

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes.....	2
Estados financieros:	
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros:	
1.- Información general	8
2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros	8
3.- Moneda de presentación	8
4.- Políticas contables significativas	8
5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación	11
6.- Efectivo y equivalentes al efectivo	11
7.- Activos financieros	12
8.- Existencias	12
9.- Servicios y otros pagos anticipados	13
10.- Activos por impuestos corrientes	13
11.- Propiedades, planta y equipos	13
12.- Otros activos no corrientes	14
13.- Cuentas por pagar	14
14.- Obligaciones con instituciones financieras	14
15.- Otras obligaciones corrientes	15
16.- Otro pasivo corriente	15
17.- Pasivo no corriente	15
18.- Capital social	16
19.- Reserva legal	16
20.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias	16
21.- Costos	16
22.- Gastos	16
23.- Impuesto a la renta	17
24.- Partes relacionadas	18
25.- Eventos subsecuentes	18
26.- Aprobación de los estados financieros	18



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta Directiva y Accionistas de
ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Etiflex, Etiquetas Flexograficas Cia. Ltda, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Etiflex, Etiquetas Flexograficas Cia. Ltda, al 31 de diciembre del 2018 y 2017; así como sus resultados y sus flujos de efectivos correspondientes por los años que terminan en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la Opinión

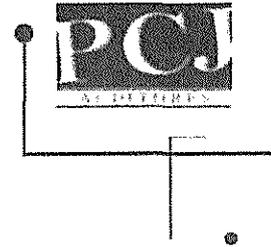
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con las disposición del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos Clave de Auditoría

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones significativas, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar 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. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos 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 de la Compañía por los estados financieros

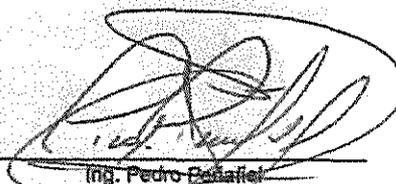
La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estos estados financieros, que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.



Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.


PCJ & Asociados Cia. Ltda.
Registro N° 380
Guayaquil, 05 de abril del 2019


Ing. Pedro Bañales
Socio
Registro N° 28.254

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	30,847	28,353
Activos financieros	(7)	692,349	534,437
Existencias	(8)	68,127	158,343
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(9)	11,966	8,302
Activos por Impuestos Corrientes	(10)	128,156	161,929
Total activo corriente		931,444	891,364
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	(11)	282,184	406,440
Otros activos no corrientes	(12)	6,723	6,723
Total activo		1,220,351	1,304,527
Pasivo y Patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(13)	106,859	194,226
Obligaciones con Instituciones Financieras	(14)	9,267	-
Otras obligaciones corrientes	(15)	160,105	106,952
Otros Pasivos Corrientes	(16)	7,575	4,851
Total pasivo corriente		283,806	306,029
Pasivo No Corriente	(17)	509,857	559,550
Total pasivo		793,663	865,579
Patrimonio neto:			
Capital social	(18)	50,000	50,000
Reserva Legal	(19)	15,440	15,440
Reserva Capital		44,901	44,901
Resultados Acumulados		328,607	323,941
Resultado del ejercicio actual		(12,260)	4,667
Total patrimonio neto		426,688	438,948
Total pasivo y patrimonio de los socios		1,220,351	1,304,527

~~José González Rodríguez
Representante Legal~~

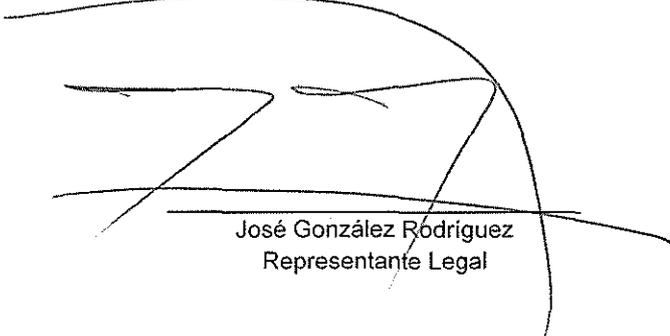
Jorge Villegas Castro
Contador General

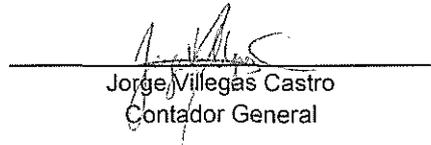
ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Expresados en Dólares de E.U.A.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos provenientes de actividades ordinarias</u>			
Venta de bienes	(20)	1,258,204	1,097,496
Otros Ingresos		645	-
Total de Ingresos		<u>1,258,849</u>	<u>1,097,496</u>
<u>Costos de venta</u>			
	(21)	<u>(596,669)</u>	<u>(557,345)</u>
Ganancia bruta		662,180	540,151
<u>Gastos</u>			
Administrativos	(22)	(508,978)	(339,098)
Operativos	(22)	(64,689)	(157,010)
Financieros	(22)	<u>(33,241)</u>	<u>(1,901)</u>
Total gastos		<u>(606,908)</u>	<u>(498,008)</u>
Utilidad antes de participación e impuestos		55,272	42,143
Provisión para participación trabajadores	(23)	(8,291)	(6,321)
Provisión para Impuesto la Renta	(23)	(59,241)	(30,636)
10% Reserva Legal		-	(519)
Resultado Integral total del año		<u><u>(12,260)</u></u>	<u><u>4,667</u></u>
Ganancia por acción		(0.25)	0.09


 José González Rodríguez
 Representante Legal

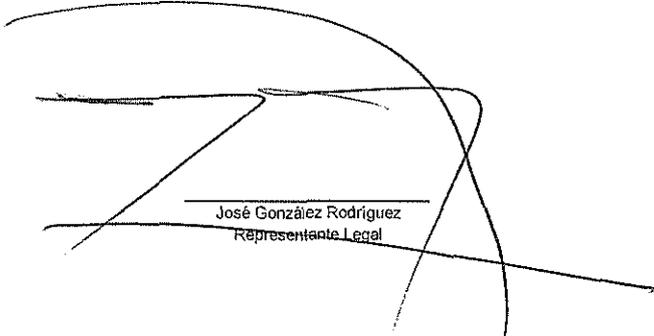

 Jorge Villegas Castro
 Contador General

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Ganancias Acumuladas	Perdidas Acumuladas	Utilidades (Pérdida) por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	50,000	15,440	44,901	343,485	(19,544)	4,667	438,948
<u>Más (menos):</u>							
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	4,667	-	(4,667)	(0.00)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	(12,260)	(12,260)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	50,000	15,440	44,901	348,151	(19,544)	(12,260)	426,688

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Ganancias Acumuladas	Perdidas Acumuladas	Utilidades (Pérdida) por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	50,000	14,921	44,901	328,213	(19,544)	15,271	433,763
<u>Más (menos):</u>							
Transferencia a resultados acumulados	-	519	-	15,271	-	(15,271)	519
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	4,667	4,667
Saldo al 31 de diciembre del 2017	50,000	15,440	44,901	343,485	(19,544)	4,667	438,948


 José González Rodríguez
 Representante Legal


 Jorge Villegas Castro
 Contador General

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,246,122	814,326
Pagos a proveedores de suministros de bienes, servicios y otros	(863,699)	(87,833)
Pago a y por cuenta de los empleados	(572,921)	(319,835)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Otras entradas(salidas) de efectivo	216,034	(130,530)
Impuestos a las ganancias pagadas	(30,636)	-
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	<u>(5,101)</u>	<u>276,127</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1,672)	-
Importes procedentes por la venta de propiedad, planta y equipo	-	-
Otras salidas de efectivo	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,672)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pagos de prestamos	-	(265,925)
Financiación por préstamos a largo plazo	9,267	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>9,267</u>	<u>(265,925)</u>
Disminución neta del efectivo	2,494	10,202
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	28,353	18,151
Saldo al final del año	<u>30,847</u>	<u>28,353</u>
Utilidad/Perdida del ejercicio	55,272	42,143
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación y amortización	5,475	138,144
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	59,241	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	8,291	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(12,728)	(48,804)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(145,184)	(234,366)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(3,663)	-
(Incremento) disminución en inventarios	86,677	273,466
(Incremento) disminución en otros activos	160,485	49,739
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(137,060)	71,898
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(78,114)	(63)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(3,798)	2,045
Incremento (disminución) en otros pasivos	4	(18,075)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(5,101)</u>	<u>276,127</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

José González Rodríguez
Representante Legal

Jorge Villegas Castro
Contador General

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Información general

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA., Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 15 de junio de 1992, el objetivo principal de la compañía es la elaboración y venta de etiquetas de papel polipropileno autoadhesivas, a partir de materia prima nacional e importada; entre los principales clientes de la compañía se encuentra el sector de laboratorios químicos, industrias pesqueras, camaroneras y consumo masivo.

Su objetivo principal: Son Actividades de impresión en etiquetas o marbetes (por procedimientos flexográficos, litográficos, de roto grabado, u otros). es importar o exportar, comprar o vender, toda clase de papeles, tinta, solvente, barnices y celofán relacionados con la industria gráfica en general - Impresión y reproducción de grabaciones.

Las actividades de la compañía en general están reguladas por el Ley de Compañías, Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversión y su Reglamento, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Código Laboral, Civil, Tributario y Estatutos Sociales.

2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera Entidades - NIIF , emitida por la International Accounting Standards Board, vigentes al 31 de diciembre del 2018.

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2018, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 05 de abril del 2019.

3.- Moneda de presentación

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4.- Políticas contables significativas

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(b) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación cuando se lleva acabo su adquisición, registrándose a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por la sociedad se clasifican como:

- Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para *determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables*. Si es así, se reconoce inmediatamente como una pérdida por deterioro del valor.

(c) Existencias

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. La medición del costo utilizado es el costo promedio.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo de adquisición, el cual se encuentra incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

(d) Propiedades, planta y equipos

Las *partidas de propiedades, planta y equipos* se valoran al costo de adquisición y menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos de oficina	10
Maquinarias	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La compañía no considera el valor residual de propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Clasificación de activos financieros y deudas entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(f) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(g) Obligaciones con instituciones financieras

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes directos de emisión. Posteriormente se valoran al coste amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

(h) Otras obligaciones corrientes

Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales, los cuales son calculados de acuerdo a las disposiciones laborales vigentes dictadas por autoridades del ramo.

(i) Participación a trabajadores

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

(j) Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo

Los cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que no presentan un plazos fijos de cancelación ni generan intereses.

(k) Ingresos

Los ingresos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y/o los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.

(l) Costo y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en que se conocen.

(m) Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

(n) Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la compañía.

5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la compañía de acuerdo con NIIF, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

6.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	(a) 3958	3958
Bancos	(b) 26,889	24,395
	<u>30,847</u>	<u>28,353</u>

(a) Corresponde al saldo del fondo de caja chica.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Corresponde al saldo de la cuenta corriente de Bancos Nacionales como:

Bolivariano por US \$ 1,671; Pacífico por US \$ 15,065; Guayaquil US \$ 6,929;
Internacional US \$ 2,243; Produbanco US \$ 690; Procredit US \$ 291.

7.- Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales	(a) 163,880	151,152
Relacionadas	(b) 481,215	237,160
Deudores no comerciales	(c) 5,634	19,306
Otras cuentas por cobrar	57,148	142,347
	<u>707,877</u>	<u>549,965</u>
Provisión de cuentas incobrables	(d) (15,528)	(15,528)
	<u>692,349</u>	<u>534,437</u>

(a) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes, procedentes de las ventas producto del giro del negocio, entre los principales se encuentran: Eurofish US \$ 14,006; Improfarm S.A. US \$ 4,388; Reybanpac S.A. US \$ 5,443; Tecnica y comercio de la pesca US \$ 15,994; U.B.A Soluciones Industriales US \$ 7,103; Aromali S.A. US \$ 5,379; Bresson S.A US \$ 4,443 y entre otros US \$ 107,124.

(b) Valores prestados a partes Relacionadas (**Ver Nota 21**). Cabe mencionar que estos valores no generan intereses ni fecha de vencimiento.

(c) Representa préstamos y anticipos concedidos a empleados que son descontados en los respectivos roles mensuales.

(d) Durante el año 2018 la compañía no efectuó una estimación de cuentas incobrables, ya que se considera que la cartera es recuperable.

8.- Existencias

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de inventarios se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia Prima	(a) 54,733	44,401
Suministros	(b) 13,185	110,195
Importaciones en Tránsito	-	3,539
Producto Terminado	209	209
	<u>68,127</u>	<u>158,343</u>

(a) Corresponde al saldo de papel autoadhesivo, Pvc y Tintas de diversas marcas tales como son: HERMA; HANWHA; FASSON; entre otros, los cuales son adquiridos mediante compras locales e importaciones.

(b) Comprende el inventario y materiales indirectos para la elaboración de etiquetas autoadhesivas tales como: cyrelles, material de empaque, bobinas de cartón, respuestos.

Notas a los estados financieros (continuación)

9.- Servicios y Otros Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de servicios y otros pagos anticipados se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a Proveedores	(a) 10,766	7,058
Deposito en Garantías	(b) 1,200	1,244
	<u>11,966</u>	<u>8,302</u>

(a) Valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales para la adquisición de bienes y contratación de servicios.

(b) Representa valores por concepto de deposito de Garantías de Arriendo y Aduana.

10.- Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito Tributario - IVA	(a) 35,593	54,419
Crédito Tributario - Impuesto a la Renta	(b) 78,062	69,752
Crédito Tributario - ISD	(c) 14,500	37,758
	<u>128,156</u>	<u>161,929</u>

(a) Representa la tarifa 12% del Impuesto al Valor Agregado generado en las importaciones de materia prima (importaciones a consumo) y compras en el mercado local de insumos, bienes y servicios empleados en producción y comercialización de etiquetas autoadhesivas que la empresa distribuye.

(b) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde al valor de US \$ 15,689 por Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que le han sido efectuadas a la compañía en ventas locales durante el ejercicio económico 2018, más US \$ 62,373 de credito tributario de años anteriores que aun no ha sido

(c) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas cancelado en las transferencias o pagos realizados a proveedores del exterior por adquisición de maquinarias, equipos y materia prima que serán empleados en el proceso productivo que desarrolle la compañía en concordancia con la resolución CPT-04-2013 del Comité de política tributaria y que según el Suplemento del Registro Oficial N° 608 del 30 de noviembre del 2011 se dispuso que dicho impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario para la declaración anual de impuesto a la renta del ejercicio fiscal en que se generaron o en los siguientes cuatro años.

11.- Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de propiedad, planta y equipo se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	(a) 1,750,867	1,746,475
Depreciación Acumulada	(b) (1,468,682)	(1,340,034)
	<u>282,184</u>	<u>406,440</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Costo	Maquinarias y Equipos	Otros Equipos de Oficina	Equipos Electronicos	Equipos de Computo	Vehiculos	Muebles y Enseres	Totales
Saldo al 31/12/2017	1.362.647	472	41.690	16.080	290.200	35.386	1.746.475
(+)Adquisiciones	-	4.392	-	-	-	-	4.392
(-)Ventas	-	-	-	-	-	-	-
(-)Bajas	-	-	-	-	-	-	-
(+/-)Ajustes/Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/12/2018	1.362.647	4.864	41.690	16.080	290.200	35.386	1.750.867
Depreciaciones Acumulada							
Saldo al 31/12/2017	978.676	472	28.514	16.050	290.200	26.122	1.340.034
(+)Depreciaciones	123.173	-	3.128	-	-	2.349	128.648
(-)Ventas	-	-	-	-	-	-	-
(-)Bajas	-	-	-	-	-	-	-
(+/-)Ajustes/Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/12/2018	1.101.849	472	31.640	16.050	290.200	28.471	1.468.682
Importe en libros 31/12/2018	260.798	4.392	10.050	30	(0)	6.915	282.184

12.- Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, la cuenta de otros activos no corrientes se

	2018	2017
Deposito de Garantia Arriendo	(a) <u>6,723</u>	<u>6,723</u>

13.- Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente

	2018	2017
Acreedores Comerciales Locales	(a) 90,765	91,876
Acreedores Comerciales Exterior	(b) <u>16,094</u>	<u>102,351</u>
	<u>106,859</u>	<u>194,226</u>

(a) Corresponde el saldo de las cuentas a pagar a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, entre los principales se encuentran: Setel US \$ 4,370; Inverimdos S.A. US \$ 3,680; Personality US \$ 3,962; Plaza Vendome S.A. US \$ 46,670; Serflexcorp S.A. US \$ 4,044 y entre otros US \$ 28,039. Cabe mencionar que estos importes no generan

(a) Corresponde el saldo de las cuentas a pagar a proveedores del exterior por la adquisición de bienes y servicios. Cabe mencionar que estos importes no generan intereses.

14.- Obligaciones con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de obligaciones con instituciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Sobregiro Bancario	(a) <u>9,267</u>	<u>-</u>

(a) Valor correspondiente por Banco Pichincha

Notas a los estados financieros (continuación)

15.- Otras Obligaciones Corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Administración tributaria	(a) 74,740	34,978
Obligaciones con empleados	(b) 77,890	65,106
Obligaciones con el IESS	(c) 7,475	6,867
	<u>160,105</u>	<u>106,952</u>

(a) Incluye: US \$ 496 por concepto de retenciones de impuesto al valor agregado, US \$ 15,003 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta, y US \$ 59,241 por provisión de impuesto a la renta causado del período 2018.

(b) Representa la provisión de beneficios sociales a favor de empleados tales: decima tercera remuneración, decima cuarta remuneración, vacaciones, participación a trabajadores, entre otros.

(c) Constituye la aportación personal, patronal, préstamos quirografarios a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

16.- Otro Pasivo Corriente

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de otros pasivos corrientes se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo Clientes	(a) 1,129	1,124
Accionistas	(b) 6,446	3,726
	<u>7,575</u>	<u>4,851</u>

(a) Constituye valores a favor de clientes, los cuales no se liquidaron en transacciones del ejercicio económico.

(b) Corresponde a cuentas por pagar a accionistas. Cabe mencionar que estos no generan interés ni fecha de vencimiento (Ver Nota 24).

17.- Pasivo No Corriente

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de otros pasivos no corrientes se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Relacionadas	(a) 509,857	559,550

(a) Préstamos efectuados por los accionistas de la compañía y partes relacionadas, los cuales han sido concedidos con el objeto de efectuar cancelaciones a proveedores y cubrir otros rubros.

Notas a los estados financieros (continuación)

18.- Capital Social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2018 fue de US \$ 50,000 conformado por 50,000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US \$ 1.00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

El capital social de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

	# acciones	US\$	% participación
Orenty S.A.	771,224	30,849	62%
José Manuel González Rodríguez	478,776	19,151	38%
Totales	1,250,000	50,000	100%

19.- Reserva Legal

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía mantenía cuentas de reservas por los siguientes conceptos:

	2018	2017
Reserva legal	(a) 15,440	15,440
Reserva Capital	44,901	44,901
	<u>60,341</u>	<u>60,341</u>

(a) La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias

Los ingresos de operaciones ordinarias por venta de bienes generados hasta diciembre de 2018, corresponden a facturación emitida por venta de etiquetas adhesivas, afiches, agendas, banner, bolsas, entre otros.

	2018	2017
Ventas gravados tarifa 12%	1,258,204	1,097,496
Otros Ingresos	645	-
	<u>1,258,849</u>	<u>1,097,496</u>

21.- Costos de Venta

Durante los años 2018 y 2017 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido del costo promedio ponderado.

	2018	2017
Costo de Ventas	<u>596,669</u>	<u>557,345</u>

22.- Gastos

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2018	2017
Gastos Administrativos	(a) 502,861	235,663
Gastos Operativos	(b) 64,689	157,010
Gastos Financieros	33,241	1,901
	600,791	394,573
Otros Gastos No Operacionales	6,117	103,435
TOTAL DE GASTOS	<u>606,908</u>	<u>498,008</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Valor correspondiente a gastos generados en las operaciones de la compañía tales como mantenimientos, suministros, depreciaciones, entre otros.

(b) Valor correspondiente a gastos generados para operaciones de la compañía, comisiones, capacitaciones entre otros.

23.- Impuesto a la Renta

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje fue del 24%, para el 2012 fue del 23%, del 2013 se aplica el 22% y a partir del 2018 se aplica el 25%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2018, fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del ejercicio	55,272	42,143
(-) 15% participación trabajadores	(8,291)	(6,321)
Más (menos) partidas de conciliación:		
(+) Gastos no deducibles	<u>189,984</u>	<u>103,435</u>
Utilidad gravable	236,965	139,256
Tasa de impuesto	25%	22%
(=) Impuesto a la renta causado	<u><u>59,241</u></u>	<u><u>30,636</u></u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la determinación del impuesto a la renta a pagar del contribuyente fue como sigue:

Impuesto a la renta corriente	59,241	30,636
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	<u>9,837</u>	<u>(5,667)</u>
(=) Impto. A la renta causado mayor al anticipo	49,404	24,969
(+) Saldo del anticipo no pagado	9,837	5,667
(-) Retenciones en la fuente del año	(15,689)	(14,377)
(-) Crédito tributario años anteriores	(62,374)	(55,375)
(-) Crédito tributario generado por ISD	<u>(14,500)</u>	<u>(37,758)</u>
(=) Saldo a Favor del Contribuyente	<u><u>(33,321)</u></u>	<u><u>(76,873)</u></u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24.- Partes Relacionadas

Saldos con partes relacionadas

Los saldos de las transacciones con partes relacionadas, efectuadas de común acuerdo, se describen a continuación:

Deudores comerciales, Industrial Juvenalis S.A.	<u>2018</u> 481,215	<u>2017</u> 237,160
Pasivos no corrientes, nota 17	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Orenty S.A.	372,290	401,637
Jose Manuel Gonzalez Rodriguez	78,734	78,395
Jose Manuel Gonzalez Hernandez	11,977	24,725
Cristian Gonzalez Hernandez	46,857	54,792
	<u>509,857</u>	<u>559,550</u>

25.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

26.- Aprobación de los Estados Financieros

Estos Estados Financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 05 de abril del 2019.

