Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

WESTFALIASA S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Quito, 13 de Agosto de 2019

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE WESTFALIASA S.A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´S para Pymes y

del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

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

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

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

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

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

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

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

WESTFALIASA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	2017	2018
Activos:			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	145.564	31.142
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	4	7.472	7.588
Impuestos Anticipados	5	17.619	43.253
Servicios y Otros Pagos Anticipados	6	45.988	2.547
Total Activos Corrientes		**216.643**	**84.529**
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo	7	813.950	3.192.969
Total Activos No Corrientes		813.950	3.192.969
Total Activos		**1.030.593**	**3.277.498**
Pasivos:			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	8	-	6.060
Obligaciones Fiscales	9	15.628	2.392
Anticipo Clientes	10	-	72.000
Total Pasivos Corrientes		15.628	80.452
Pasivo No Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas	11	509.086	2.171.998
Cuentas y Documentos por Pagar Accionistas	12	348.015	771.403
Total Pasivo No Corriente		857.102	2.943.401
Total Pasivos		**872.730**	**3.023.853**
Patrimonio Neto:			
Capital Social	14	800	800
Capital Suscrito No Pagado		(400)	(400)
Resultados Acumulados	15	108.530	157.463
Utilidad (Pérdida del Ejercicio)		48.933	2.041
Resultados Acum. Por Adopción NIIF's por primera vez	18	-	93.742
Total Patrimonio Neto		157.863	253.645
Total Patrimonio Neto y Pasivos		**1.030.592**	**3.277.498**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

WESTFALIASA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares)

	Notas	2017	2.018
Ventas Netas	16	122.788	211.674
Ganancia bruta en Ventas		**122.788**	**211.674**
Gastos:			
Gastos de Administración	17	(59.727)	(205.158)
Gastos Financieros		(18)	(81)
Total de Gastos		**(59.744)**	**(205.239)**
Utilidad (Pérdida) de Operaciones		**63.044**	**6.435**
Otros Ingresos y Gastos			
Otros Ingresos		152	-
Otros Gastos		(360)	(2.979)
Total de Otros Ingresos y Gastos		**(208)**	**(2.979)**
Utilidad (Pérdida) de Ejercicio		**62.836**	**3.456**
Participación a Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta		(13.903)	(1.416)
Utilidad (Pérdida) de Ejercicio		**48.933**	**2.041**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

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

Años terminados en,	2017	2018
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	140.587	209.012
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(21.257)	
Otros (egresos) ingresos, netos	-	573.543
Efectivo neto provisto (utilizado) por las (en) actividades de operación	**119.330**	**782.554**
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	-	(2.319.866)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las (en) actividades de inversión	-	(2.319.866)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones con relacionados		1.422.890
Otras entradas (salidas) de efectivo	(12.183)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las (en) actividades de financiamiento	(12.183)	1.422.890
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	107.147	(114.422)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	38.417	145.564
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**145.564**	**31.142**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

WESTFALIASA S.A.

CONCILIACIONES DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(Expresadas en dólares)

	2017	2018
Utilidad (Pérdida) de Ejercicio	48.933	2.041
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por las (en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	37.800	64.612
Impuesto a la Renta	13.903	1.416
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes		
(Aumento) Disminución en Impuestos Corrientes	-	(25.634)
(Aumento) Disminución en otros activos corrientes	20.215	
Aumento (Disminución) en cuentas y documentos por pagar	-	638.916
Aumento (Disminución) en cuentas y documentos por pagar	-	43.325
Aumento (Disminución) en Otras Obligaciones Corrientes	-	(15.319)
Aumento (Disminución) otros pasivos corrientes	(1.521)	73.199
Efectivo neto provisto (utilizado) por las (en) actividades de operación	**119.330**	**782.554**

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

WESTFALIASA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL SUSCRITO Y NO PAGADO	RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
			RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM. POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ NIIF		
Saldo Inicial al 31 de Diciembre de 2017	800	(400)	108.530	-	48.933	157.862
Ajuste por Resultados Acum. por Aplicación Primera Vez Niif				93.742		93.742
Otros Movimientos						-
Transferencia de Resultados Acumulados			48.933		(48.933)	-
Utilidad del Ejercicio					3.456	3.456
Impuesto a Renta					(1.416)	(1.416)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2018	**800**	**(400)**	**157.462**	**93.742**	**2.041**	**253.645**

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. ANTECEDENTES

WESTFALIASA S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador mediante escritura pública celebrada en la Notaria Cuadragésima del cantón Quito ante el Doctor Oswaldo Mejía Espinoza el 25 de marzo del año 2010 y fue legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Abril del 2010.

La compañía tiene por objeto la compra, venta, exportación, promoción, intermediación representación y comercialización al por mayor y menor de artículos de uso doméstico como artículos de bazar, artículos de juguetería y regalos, recuerdos artículos promocionales y publicitarios, útiles de hogar, bisutería papelería y adornos típicos y folclóricos, antigüedades, muebles y artículos de decoración, ornato y diseño para el hogar y oficina, así como elementos accesorios afines.

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

El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Cotocollao /de los Aceitunos E5-136 y Av. Eloy Alfaro, y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1792248248001.

Durante el ejercicio económico 2018 los ingresos de la compañía han sido por arriendo y adecuaciones que no corresponden al objetivo principal la escritura de constitución y RUC.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2018 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Contabilidad, 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 la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF y NIC 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.

b) Efectivo y Equivalentes del Efectivo

La compañía clasifica en el rubro de equivalentes del efectivo los recursos en caja y los depósitos en instituciones financieras.

c) Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por servicios de arrendamiento en el curso normal de sus operaciones.

d) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo

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

	Años vida Útil
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaría y Equipo	10

e) Ingresos

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

d) Gastos

Se registran de acuerdo a la base del devengado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	(Expresado en dólares)	
	2017	**2018**
CAJA	**-**	**400**
Caja Chica	-	400
BANCOS	**145.564**	**30.742**
Pichincha Cta. Cte. # 2100108470	145.564	29.017
Produbanco Cta. Cte. # 02005243099	-	1.725
TOTAL	**145.564**	**31.142**

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

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

	(Expresado en dólares)		
	2017		**2018**
Clientes Relacionadas	7.472	**(i)**	7.588
Total	**7.472**		**7.588**

(i) Este valor corresponde a los siguientes saldos:

CLIENTE	VALOR
Insoplast S.A	4.160
Cordovéz S.A	3.428
Total	**7.588**

La compañía no tiene como política realizar una provisión de cuentas incobrables debido a que las ventas se realizan a sus clientes relacionados.

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía no realiza el ajuste por desvalorización de sus cuentas por cobrar clientes debido a que su plazo para el cobro establecido por la empresa es hasta 30-60 días.

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

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

	(Expresado en dólares)		
	2017		**2018**
Anticipo Impuesto a la Renta	3.191		-
CT IVA	-	**(i)**	19.939
CT Retenciones en la Fuente	14.428	**(ii)**	23.314
Total	**17.619**		**43.253**

(i) El valor corresponde al Crédito Tributario en IVA por los meses de Septiembre, Octubre, Noviembre y Diciembre.

(ii) Al 31 de diciembre de 2018 la compañía cierra Crédito Tributario por Retenciones que le han efectuado a la compañía.

6. PAGOS ANTICIPADOS

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

	(Expresado en dólares)	
	2017	**2018**
Pagos Anticipados	45.988	2.547
Total	**45.988**	**2.547**

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	2017		2018
No Depreciable			
Terreno	276.938		1.726.237
Depreciable			
Edificios	564.021		1.408.740
Maquinaria y Equipos	30.280		-
Muebles y Enseres	-		167.781
Instalaciones	65.710		-
Subtotal	**936.949**	**(i)**	**3.302.758**
(-) Depreciación Acumulada	(122.999)	**(ii)**	(109.789)
Total Activos Fijos	**813.950**		**3.192.969**

(i) A continuación, un detalle de los movimientos de Propiedad, Planta y Equipo:

			(Expresado en Dólares)
Saldo del año anterior			**936.949**
Adquisiciones, Ajustes y Reclasificaciones			2.319.866
Terrenos	**a)**	1.269.730	
Edificios	**b)**	882.355	
Muebles y Enseres	**c)**	167.781	
Ajuste por Revalúo	**d)**		141.933
Bajas y Reclasificaciones	**e)**		(95.990)
Sado al 31 de Diciembre del 2018			**3.302.758**

a) Mediante escritura No. 201817-01-02P, se realiza la compra de la unificación de los lotes uno y dos, ubicados en la calle Juan de Selis y Tadeo Benítez, parroquia Cotocollao, Cantón Quito.

b) Mediante escritura No. 201817-01-02P, se realiza la compra de una estructura edificada en los lotes uno y dos, ubicados en la calle Juan de Selis y Tadeo Benítez, parroquia Cotocollao, Cantón Quito.

c) Corresponde a las siguientes facturas:

- ✓ Compra de anaqueles, según N° de Factura 51 por el valor de USD$ 10.665.
- ✓ Compra de Sistemas de alarma, gabinetes contra incendios, etc., según N° 75, por el valor de USD$ 43.968.
- ✓ Compra de cisterna y calderas, según N° de Factura 76 por el valor de USD$ 28.575.
- ✓ Compra de puertas, persianas, etc., según N° de Factura 78 por el valor de USD$ 49.702 y otros.

d) La compañía realizó el ajuste por revaluación de sus Terrenos y Edificios según cédula catastral.

e) La compañía realizo las siguientes bajas y reclasificaciones:

N° DE ASIENTO	ACTIVO FIJOS	VALOR
1364	Maquinaria y Equipo	(30.280)
1363	Instalaciones	(65.710)
1366	Terreno Gangotena	157.926
1366	Edificios Gangotena	(157.926)
TOTAL		**(95.990)**

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

	(Expresado en dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(122.999)
Depreciación del periodo 2018	(48.875)
Ajustes/Bajas de activos	62.085
Dep. acumulada al 31 de diciembre del 2018	**(109.789)**

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	(Expresado en dólares)	
	2017	**2018**
Proveedores Locales	-	5.529
Otras Cuentas por Pagar	-	531
Total	**-**	**6.060**

9. OBLIGACIONES FISCALES

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

	(Expresado en dólares)	
	2017	**2018**
Impuesto a la Renta	13.903	-
SRI por Pagar	1.725	2.392
TOTAL	**15.628**	**2.392**

10. ANTICIPO CLIENTES

Un resumen de Anticipo Clientes al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares)		
	2017		**2018**
Anticipo Cliente	-	**(i)**	72.000
Total	**-**		**72.000**

(i) Según comprobante de Diario N°- 973, el valor corresponde a un Anticipo recibido para la venta de un terreno ubicado en el sector de Carretas, kilómetro 5 de la Panamericana Norte, parroquia Cotocollao, Cantón Quito, con una superficie total de mil doscientos ochenta y cuatro metros cuadrados (1284 m2).

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares)		
	2017		**2018**
Rhenania S.A	393.081		1.497.997
Huntrest	-		100.000
María Cristina Bueno Villacorta	116.005		364.001
Antonio José Bueno Armijos	-		70.000
María Bueno Armijos	-		70.000
Helena Bueno Armijos	-		70.000
Total	**509.086**	**(i)**	**2.171.998**

(i) El valor corresponde a préstamos recibidos, en el cual las personas mencionadas y partes relacionadas entregan a la Compañía WESTFALIASA S.A. para la adquisición del Terreno a PEPSICO, sin establecer plazo y taza de interés.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares)		
	2017		**2018**
Andrés Bueno Villacorta	116.005		154.848
María Elena Bueno Villacorta	116.005		368.917
José Eduardo Bueno Villacorta	116.005		247.638
Total	**348.015**	**(i)**	**771.403**

(ii) Este valor corresponde al acuerdo verbal, en la cual los accionistas antes mencionados por su iniciativa y propios derechos deciden transferir dicho valor en calidad de préstamo para capital de trabajo a la Compañía WESTFALIASA S.A. sin establecer plazo y taza de interés.

13. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2018, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

		(Expresado en dólares)
	Utilidad Antes de Participación Trabajadores	3.456
(-)	15% Participación Utilidades Trabajadores	-
(+)	Gastos No Deducibles Locales	2.979
	BASE IMPONIBLE	**6.435**
	22% IMPUESTO CAUSADO	**1.416**

	(Expresado en dólares)
Impuesto por Pagar	**1.416**
(-) Anticipo Pagado en Julio y Septiembre	-
(=) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	**1.416**
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas en el período (i)	24.730
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	**(23.314)**

(i) La compañía realiza el registro erróneo de las Retenciones de Impuesto a la Renta del 2018, el cual es $ 16.933.

14. CAPITAL SOCIAL

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

NOMBRE DEL ACCIONISTA	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL SUSCRITO Y NO PAGADO	CAPITAL PAGADO	PORCENTAJES DE PARTICIPACIÓN
José Eduardo Bueno Villacorta	268		134	34%
Andrés Bueno Villacorta	266		133	33%
María Elena Bueno Villacorta	266		133	33%
Total	800	(400)	400	100%

Según Escritura de Constitución Art. 6, el saldo del capital aportado por los accionistas suscrito y no pagado debe integrarse en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de constitución de la compañía (marzo 2010).

15. RESULTADOS ACUMULADOS

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

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, los ingresos por WESTFALIASA S.A, fueron por US$ 122.940 y US$ 211.674 respectivamente, corresponden a servicios de arrendamiento, que constituye el ingreso operacional de la Compañía.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2017	**2018**
Gasto Patentes y Predios	9.454	3.342
Gastos de Consultoria	-	5.672
Servicios Contables	1.222	2.866
Honorarios Administrativos	11.250	18.750
Depreciaciones	37.800	48.875
Gastos Municipales	-	27.472
Gastos Legales	-	10.770
Gastos de Mantenimiento	-	83.430
Gastos Generales	-	3.983
Total	**59.727**	**205.158**

18. RESULTADOS ACUM. POR ADOPCIÓN NIIF'S POR PRIMERA VEZ

El 15 de abril del 2019, la compañía realizó la implementación de NIIF para PYMES, por la compañía AFC-GP AUDIT FINANCIAL CORP por el valor de USD$ 93.742.

19. CONTINGENCIA TRIBUTARIA

En la declaración de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, el valor generado por Retenciones de Impuesto a la Renta del año 2018, es por el valor de USD$ 16.933.

20. ADMINISTRACION 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 detallas los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

- **Riesgo País**

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

- **Riesgos de los Activos**

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

- **Riesgo de Liquidez**

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

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2018, el índice de liquidez fue de 1,03; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD$ 0.03.

- **Riesgo de Crédito**

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

	(Expresado en Dólares)	
	2017	**2018**
Cuentas por cobrar Comerciales	7.472	7.588

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

- **Riesgo de Capital**

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

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2018, el 92% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

- **Riesgo Operacional**

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

21. ASPECTOS RELEVANTES

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2018 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD $ 49.429 millones de dólares equivalentes al 45,2% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.

- ✓ A inicios del año 2019 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD $ 52,42 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 4% del PIB.

- ✓ La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal publicada en Registro Oficial Suplemento 309 de 21 de agosto del 2018, tiene como principales objetivos impulsar la actividad económica, y devolverle credibilidad y confianza al manejo fiscal del país, motivando a los sectores económicos a través de:

Fortalecimiento a MIPYMES y economía popular y solidaria.

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

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

- ✓ El proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar 1.075 millones de dólares y el incremento del precio del petróleo en 2018 tuvieron un impacto positivo en las finanzas; este aumento no tendría una tendencia a mantenerse si los países de Oriente Medio

amplían su producción petrolera. Mientras que la recaudación de ingresos por remisión tributaria ya no tiene vigencia en 2019.

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

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

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

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

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

- ✓ Los Entes de Control y el Sistema Judicial han descubierto casos de corrupción, según medios de prensa y la Comisión Anticorrupción en los diez años de gobierno anterior 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.
- 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 Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador

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

exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

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

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

TABLA IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES

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

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

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

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	**Exceso hasta**	**Impuesto Fracción Básica**	**% Impuesto Fracción Excedente**
0	72.060	0	0 %
72.060	144.120	0	5 %
144.120	288.240	3.603	10 %
288.240	432.390	18.015	15 %
432.390	576.530	39.637	20 %
576.530	720.650	68.465	25 %
720.650	864.750	104.495	30 %
864.750	En adelante	147.727	35 %

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe de auditoría (Julio-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 ---