

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

1.- Información General:

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se constituyó el 03 de diciembre de 1985 en la ciudad de Guayaquil y fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de marzo de 1986. La compañía aumentó su capital mediante escritura pública otorgada por la Notaría Vigésima Novena del cantón Guayaquil, el 13 de mayo de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil el 07 de julio de 1995. La Compañía reformó íntegramente sus estatutos, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil, el 19 de septiembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de noviembre del 2000. La compañía **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, se fusionó con la compañía SIMENEP S.A. Y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil, el 01 de noviembre del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero del año 2006. Adicionalmente la compañía **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, se fusionó con la compañía INMOBILIARIA ESPERANZA INES S.A. ESPERIN y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima de cantón Guayaquil el 01 de septiembre del año 2006, e inscrita en el Registro Mercantil el 05 de julio del 2007, rectificadora, ampliada y aclarada mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil, el 18 de mayo del 2007, e inscrita en el Registro Mercantil, el 05 de julio del 2007.

La compañía **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, mediante sesión de la Junta General de Accionista, celebrada el 05 de julio del 2007, resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía en la suma cuatrocientos noventa y siete mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América, mediante la emisión de cuatrocientas noventa y siete mil seiscientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. Con este aumento el capital social de la compañía **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, totaliza quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

La compañía **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, mediante sesión de la Junta General de Accionista, celebrada el 13 de octubre del 2017, resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía en la suma de ciento noventa y ocho mil dólares de los Estados Unidos de América, mediante la emisión de ciento noventa y ocho mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. Con este aumento de capital social de la compañía **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, totaliza seiscientos noventa y ocho mil dólares de los Estados Unidos de América.

La actividad principal de la compañía es la fabricación de formas primarias de plásticos.

2.- Bases de elaboración y resumen de principales políticas contables:

2.1 Bases de elaboración

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

La elaboración de los estados financieros conforme a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Adopción de la norma internacional de información financiera “NIIF” para Pequeñas y Medianas empresas (PYMES).

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, las cuales son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los estados financieros:

Sección	Contenido	Fecha de Aplicación	Fecha de modificación
Sección 1	Pequeñas y Medianas Entidades	jul-09	may-15
Sección 3	Presentación de Estados Financieros	jul-09	may-15
Sección 4	Estado de Situación Financiera	jul-09	may-15
Sección 5	Estado de Resultado Integral	jul-09	may-15
Sección 6	Estado de Cambios en el Patrimonio	jul-09	may-15
Sección 7	Estado de Flujo de Efectivo	jul-09	may-15
Sección 8	Notas a los Estados Financieros	jul-09	may-15
Sección 9	Estados Financieros Consolidados y Separados	jul-09	may-15
Sección 10	Políticas, Estimaciones y Errores Contables	jul-09	may-15
Sección 11 y 12	Instrumentos Financieros Básicos y Otros Temas relacionados con los instrumentos financieros	jul-09	may-15
Sección 13	Inventarios	jul-09	may-15
Sección 14	Inversiones en Asociadas	jul-09	may-15
Sección 15	Inversiones en Negocios Conjuntos	jul-09	may-15
Sección 16	Propiedades de Inversión	jul-09	may-15
Sección 17	Propiedades, Planta y Equipo	jul-09	may-15
Sección 18	Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	jul-09	may-15
Sección 19	Combinaciones de Negocios y Plusvalía	jul-09	may-15
Sección 20	Arrendamientos	jul-09	may-15
Sección 21	Provisiones y Contingencias	jul-09	may-15
Sección 22	Pasivos y Patrimonio	jul-09	may-15
Sección 23	Ingresos de Actividades Ordinarias	jul-09	may-15
Sección 24	Subvenciones del Gobierno	jul-09	may-15
Sección 25	Costos por Préstamos	jul-09	may-15
Sección 26	Pagos basados en Acciones	jul-09	may-15
Sección 27	Deterioro del Valor de los Activos	jul-09	may-15
Sección 28	Beneficios a los Empleados	jul-09	may-15
Sección 29	Impuestos a las Ganancias	jul-09	may-15
Sección 30	Conversión de moneda extranjera	jul-09	may-15
Sección 31	Hiperinflación	jul-09	may-15
Sección 32	Hechos Ocurridos después del periodo sobre el que se informa	jul-09	may-15
Sección 33	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas	jul-09	may-15
Sección 34	Actividades Especializadas	jul-09	may-15
Sección 35	Transición a la NIIF para las PYMES	jul-09	may-15

Las principales políticas contables aplicadas por la compañía en la elaboración de sus estados financieros son las siguientes:

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye todos los saldos en efectivo e inversiones a corto plazo (vencimiento menores a tres meses). Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de su cambio de valor.

2.2.2 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición, excepto activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultado integral.

La compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado integral como costo financiero.

La compañía tiene en esta categoría: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones hasta su vencimiento al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingresos financiero en el estado de resultado integral. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado integral como costos financieros.

La compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se esperan mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de su reconocimiento inicial, se miden a valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja.

La compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo.

Deterioro de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero de la compañía, que pueden estimarse de forma confiable.

2.2.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros de la compañía incluyen proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultado integral.

La compañía mantiene en esta categoría proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja

del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integral.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando se tiene el derecho legal de compensarlos, y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre la base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.2.4 Inventarios

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

2.2.5 Propiedad, planta y equipos

La propiedad (excepto terrenos), planta y equipos se encuentra valorada al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de la compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

La propiedad, planta y equipos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Edificios	34
Maquinaria y equipos	10 – 14
Equipos de oficina	10
Equipos de computación y Software	3
Vehículos	5

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

Un componente de propiedad, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultado integral.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

2.2.6 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la elaboración del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto precedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultado integral cuando se retira el activo.

2.2.7 Provisiones y pasivos contingentes

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 y hacer una estimación fiable del importe de la misma.

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. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a ocurrencia o no de los eventos fuera de control de la compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

2.2.8 Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios a empleados de corto plazo se incluyen la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo

La compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base en estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio en el estado de resultado integral.

2.2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes y servicios vendidos tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

2.2.10 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

2.2.11 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado 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 año.

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 a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo que se informa.

2.2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

3 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La elaboración de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se creen son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La Administración considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectúan sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de elaboración de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La elaboración de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizados por la Administración:

Estimación para cuentas incobrables de cuentas por cobrar comerciales

La estimación para cuentas incobrables de cuentas por cobrar comerciales es determinada por la Administración de la compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Vida útil de propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

La compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes definidos se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Efectivo	99	331
Bancos (1)	9.931	50.817
Inversiones Temporales	3.131	837
Total	13.161	51.985

- (1) Representan saldos en cuentas corrientes de bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

5 Cuentas por cobrar comerciales y otras Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Cuentas por cobrar clientes:		
Cientes locales (1)	599.646	612.513
(-) Provisión para cuentas incobrables (2)	4.864	4.864
Subtotal	594.782	607.649
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	3.245	20.134
Préstamos a empleados	15.035	5.667
Depósitos y cheques recibidos	12.229	0
Otros	32.776	6.433
Subtotal	63.285	32.234
Total	658.067	639.883

Clasificación:

Corriente	658.067	639.883
No corriente	0	0

- (1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y representan cobro de facturas por venta de bienes.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	Periodo	
	2018	2017
Por vencer	528.906	514.083
Vencidos:		
Entre 1 y 30 días	49.615	73.032
Entre 31 y 60 días	7.490	12.846
Entre 61 y 90 días	429	0
Entre 91 y 180 días	13.206	12.552
Total	599.646	612.513

- (2) A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales por los años 2018 y 2017:

	Periodo	
	2018	2017
Saldo al inicio	4.864	4.864
(-) Reversiones y bajas	0	0

Provisiones	0	0
Saldo al final	4.864	4.864

6 Impuestos corrientes

6.1 Activos y pasivos por impuesto corriente

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos y pasivos por impuesto corriente consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente de iva	35.491	25.175
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	39.025	39.382
Retenciones en la fuente de ISD	65.720	52.441
Total Activos por impuesto corriente	140.236	116.998
Pasivos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente de iva por pagar	2.140	2.413
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2.094	2.515
Total Pasivos por impuesto corriente	4.234	4.928

6.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una conciliación entre la utilidad o pérdida según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como indica lo siguiente:

	2018	2017
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	44.650	77.701
(+) Gastos no deducibles	59.270	104.972
Utilidad (Pérdida):	103.920	182.673
Impuesto a la renta causado	25.980	40.188
Anticipo calculado	28.522	29.410
(-) Rebaja del saldo del anticipo pendiente de pago	0	11.764
= Anticipo reducido correspondiente al periodo auditado	28.522	17.646
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	28.522	40.188

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los plazos de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La compañía no ha sido fiscalizada en los últimos 3 años.

Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravadas la tasa del impuesto a la renta vigente.

Tasa del impuesto a la renta

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

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% cuando la compañía incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando el 0,4% al valor del activo total, el 0,2% del patrimonio total, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,2% de los costos y gastos deducibles. El anticipo no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el anticipo determinado fuere mayor al impuesto causado, el anticipo se convierte en el impuesto a la renta presuntivo.

7 Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Producto terminado (1)	91.774	143.522
Materia prima	271.169	193.704
En proceso	27.179	47.040
En tránsito	0	1.130
Otros	58.848	50.314
Total	448.970	435.710

(1) Corresponde a productos fabricados para su distribución.

8 Otros activos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	15.811	14.385
Depósitos en garantía	0	3.000
Programa de computación	12.017	12.017
Otros	3.038	3.037
Total	30.866	32.440

Clasificación:

Corriente	15.811	17.385
No corriente	15.055	15.055

9 Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la propiedad, planta y equipos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Activos fijos depreciables y no depreciables:		
Terrenos (1)	761.232	475.054
Edificios	355.910	355.910
Maquinaria y equipos	1.729.215	1.718.997
Equipos y muebles de oficina	20.443	19.664
Equipos de computación	54.114	49.514
Vehículos	138.173	103.004
Instalaciones	108.768	108.768
Total de propiedades y equipos		
(-) Depreciación acumulada	1.634.562	1.551.928
Neto de propiedades y equipos	1.533.293	1.278.983

Los movimientos de Propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

Costo histórico	Saldos al 31-12-2017	Adiciones	Revalorización	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/2018
Terrenos	475.053	11.333	274.846	-	761.232
Edificios	355.910	-	-	-	355.910
Instalaciones y adec.	108.768	-	-	-	108.768
Vehículos	103.003	69.983	-	34.813	138.173
Equipos de oficina	11.745	777	-	-	12.523
Muebles y enseres	7.920	-	-	-	7.920
Equipos de computación	49.514	4.600	-	-	54.114
Total costo histórico	2.830.911	96.911	274.846	34.813	3.167.855
(-) Depreciaciones					
Edificios	100.285	9.409	-	-	109.694
Instalaciones y adec.	68.827	7.020	-	-	75.846
Maquinarias y equipos	1.263.083	76.512	-	-	1.339.595
Vehículos	63.008	20.044	-	34.813	48.240
Equipos de oficina	5.383	876	-	-	6.259
Muebles y enseres	6.662	171	-	-	6.833
Equipos de computación	44.679	3.417	-	-	48.096
Total de depreciaciones	1.551.928	117.447	-	34.813	1.634.562
Prop, planta y equipos (neto)	1.278.983				1.533.293

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 la compañía realizó avalúo (peritaje) de terrenos ubicados en el cantón Guayaquil, con un perito autorizado por la Superintendencia de Compañías.

10 Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de activos por impuestos diferidos está conformado de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Activo diferido por jubilación patronal	4.023	0
Activo diferido por desahucio	924	0
Total	4.947	0

11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales (1):		
Proveedores no relacionados locales (1)	120.886	127.603
Proveedores no relacionados del exterior (1)	447.620	439.934
Subtotal	568.507	567.537
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	2.482	4.969
Nómina por pagar	6.338	0
less por pagar (2)	15.052	0
Tarjetas de crédito	14.355	0
Sobregiro contable	2.420	0
Otros	88.175	98.602
Subtotal	128.822	103.571
Total	697.329	671.108
Clasificación:		
Corrientes	682.131	662.738
No corrientes	15.198	8.370

- (1) Representan saldos de facturas a proveedores de bienes y servicios los cuales no devengan intereses.
- (2) Incluye valores pendientes de pago correspondientes al aporte personal, aporte patronal y otros al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, del mes de diciembre 2018.

12 Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Garantizados al costo amortizado:		
Obligaciones bancarias	743.022	713.783
Total	743.022	713.783
Clasificación		
Corriente	327.296	323.013
No corriente	415.726	390.770

Resumen de préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado:

Acreedor	Fecha Vencimiento	Interés	Valor Nominal	Saldos al 31/12/2017	Renovaciones	Abonos año 2018	Saldos al 31/12/2018	Corriente	No Corriente
Produbanco	may-19	10,21%	50.000	6.163	-	5.063	1.100	1.100	-
Produbanco	may-18	10,21%	100.000	12.322	-	12.322	-	-	-
Produbanco	jul-23	10,21%	300.000	287.523	-	39.952	247.571	44.033	203.538
Procutanco	ago-18	10,21%	90.000	49.333	-	49.333	-	-	-
Procutanco	abr-19	10,21%	150.000	109.218	-	75.524	33.694	33.694	-
Procutanco	mar-19	10,21%	120.000	120.000	-	57.345	62.954	62.954	-
Produbanco	ago-22	10,21%	30.290	29.029	-	9.162	22.867	1.354	21.503
Produbanco	ago-21	10,21%	29.000	-	29.000	5.824	23.176	3.361	19.815
Produbanco	abr-21	10,21%	19.000	-	19.000	4.244	14.756	13.507	1.149
Produbanco	ago-22	10,21%	71.000	-	71.000	12.505	58.395	16.516	41.879
Produbanco	sep-19	10,21%	100.000	-	100.000	24.096	75.924	75.924	-
Produbanco	dic-21	10,21%	180.000	-	180.000	-	180.000	54.272	125.728
Guayaquil	may-19	9,76%	50.000	47.253	-	32.665	14.588	14.588	-
Boisariano	jul-15	11,93%	20.549	3.596	-	3.596	-	-	-
Procredit	abr-18	-	50.000	27.625	-	27.625	-	-	-
Del Bank	jun-18	9,76%	30.000	8.066	-	8.066	-	-	-
Fideicomiso Portcoll	abr-22	10,96%	18.530	12.028	-	4.774	7.234	5.526	1.903
Fideicomiso Portcoll	abr-20	16,06%	1.879	1.238	-	475	763	357	205
SUMAN			1.420.408	713.784	399.000	369.762	743.022	327.296	415.726

Las garantías que respaldan el financiamiento con Banco de la Producción son bienes inmuebles (terrenos y edificios), con Banco Procredit (maquinarias) y con Fideicomiso Automotriz Portcoll S.A. (vehículos).

13 Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Beneficios sociales (1)	20.778	51.547
Participación de trabajadores	7.880	13.712
Total	28.658	65.259

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, entre otros.

14 Pasivos por impuesto diferidos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los pasivos por impuesto diferidos consistían de lo siguiente:

	Propiedad, planta y equipo
Saldo al 31 de diciembre del 2016	60.657
(-) Reconocido en resultados	5.075
Saldo al 31 de diciembre del 2017	60.657
Provisiones	2.503
Saldo al 31 de diciembre del 2018	63.160

15 Obligaciones por beneficios definidos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Jubilación patronal	171.733	172.293
Bonificación por desahucio	40.223	41.877
Total	211.956	214.170

Clasificación

Corriente	0	10.000
No corriente	211.956	204.170

Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Precios de transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15.000.000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2018, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para presentar el informe de precios de transferencia (*Ver Nota 19, Operaciones con partes relacionadas*).

16 Patrimonio

16.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social es de \$698.000 y está constituido por 698.000 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 Otras reservas

16.2.1 Reserva legal

La Ley de Compañías, requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

16.2.2 Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan a la compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

16.3 Otros Resultados Integrales

Corresponde al efecto de los ajustes resultantes de la valuación realizada en el presente período a valores de mercado de terrenos de propiedad de la Compañía. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

16.4 Resultados acumulados

Efectos provenientes de la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera.-

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades acumuladas.- Representan los efectos acumulados de utilidades y pérdidas obtenidas en años anteriores y del año corriente.

Resultados del ejercicio.- Representan el resultado obtenido de la actividad económica realizada durante el año en curso.

17 Ingresos operacionales y No operacionales

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el resumen del rubro de ingresos se forma de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Ingresos Operacionales:		
Ingresos por actividades ordinarias	3.847.361	3.824.255
Total	3.847.361	3.824.255

Los ingresos de la compañía provienen principalmente de la venta de bienes.

	31 de diciembre	
	2018	2017
Ingresos No operacionales:		
Intereses ganados	1.281	2.097
Ingresos por díreles	33.123	109.407
Venta de activo fijo	3.999	0
Otros ingresos	9.557	4.605
Total	47.960	116.109

18 Costo de operación y Gastos por su naturaleza

Por los años 2018 y 2017, los costos de operación y gastos por su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Costos de operación	3.174.865	3.086.903
Gastos de administración y ventas	598.841	710.595
Gastos financieros (1)	69.085	51.453
Total	3.842.791	3.848.951

(1) Corresponde principalmente a intereses por préstamos recibidos de instituciones financieras y de terceros.

Un detalle de los costos de operación y gastos por su naturaleza, es como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Gastos operacionales:		
Sueldos y beneficios	275.711	290.796
Honorarios profesionales	92.123	8.473
Promoción y publicidad	3.395	917
Gastos de transporte	24.784	20.219
Gastos de viaje	4.584	15.546
Gastos de gestión	-	1.958
Impuestos, contribuciones y otros	25.848	23.995
Suministros y repuestos	5.050	3.916
Gastos de seguros	34.417	31.325
Jubilación y desahucio	6.491	30.522
Servicios básicos	18.179	18.537
Mantenimiento y reparaciones	6.420	21.223
Depreciaciones	28.465	28.888
Gastos varios	<u>73.374</u>	<u>214.280</u>
Sub-total	598.841	710.595
Gastos financieros		
Comisiones bancarias	5.734	8.003
Intereses por financiamiento	<u>63.351</u>	<u>43.450</u>
Sub-total	69.085	51.453
Total de Gastos operacionales y financieros	667.926	762.048
Costos operacionales	<u>3.174.865</u>	<u>3.086.903</u>
Total de Costos y Gastos	<u>3.842.791</u>	<u>3.848.951</u>

19 Saldos y operaciones con partes relacionadas

Durante el periodo 2018, la compañía realizó las siguientes operaciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2018
		(US Dólares)
Facturación		
- David Bajaña Almeida	Familiar	11.018
- Kleber Bajaña Almeida	Accionista	39.556
- Esperanza Sánchez Macías	Accionista	40.166

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo que se informa:

	Relación	2018	2017
(US Dólares)			
Cuentas por cobrar a corto plazo:			
- Kleber Bajaan Almeida	Accionista	150	0
- Paúl Bajaan Sánchez	Familiar	14.756	0
Totales		14.906	0
Cuentas por pagar a corto plazo:			
- Paúl Bajaan Sánchez	Familiar	0	50.635
Totales		0	50.635
Cuentas por pagar a largo plazo:			
- Kleber Bajaan Almeida	Accionista	15.198	8.370
Totales		15.198	8.370

20 Hechos ocurrido después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de marzo del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

21 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos el 29 de marzo del 2019 con la autorización de la Administración de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.