

PRODUCTOS DE BALSA PRODUBAL S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	51.477	61.368
Cuentas por cobrar comerciales	5	331	2.914
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	35.472	-
Otras cuentas por cobrar	7	21.191	26.976
Impuestos por recuperar	12 (a)	22.775	91.454
Inventarios	8	-	64.926
Total activo corriente		131.246	247.638
Activo no corriente			
Propiedades y equipos, neto	9	298.381	355.287
Activo por impuesto diferido	12 (d)	3.152	-
Total activo no corriente		301.533	355.287
Total activo		432.779	602.925



Ing. Mario Pescarolo
GERENTE GENERAL



Diana Jiménez
CONTADORA

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

PRODUCTOS DE BALSA PRODUBAL S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	10	11.717	16.217
Cuentas por pagar relacionadas	6	25.293	13.312
Beneficios a empleados	11 (a)	38.337	27.548
Impuestos por pagar	12 (a)	1.603	4.397
Total pasivo corriente		76.950	61.474
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	200.426	283.142
Beneficios a empleados	11 (b)	40.183	44.074
Total pasivo no corriente		240.609	327.216
Total pasivo		317.559	388.690
Patrimonio			
Capital social	16	800	800
Reservas	17	6.576	6.576
Resultados acumulados		107.844	206.859
Total patrimonio		115.220	214.235
Total pasivo y patrimonio		432.779	602.925


Ing. Mario Pescarolo
GERENTE GENERAL


Diana Jiménez
CONTADOR

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

PRODUCTOS DE Balsa PRODUBAL S. A.

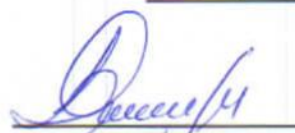
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	NOTAS	2018	2017
Ingresos		1.263.644	1.350.667
Costo de ventas	13	(1.296.939)	(1.270.488)
(Pérdida) utilidad bruta		(33.295)	80.179
Gastos administrativos	14	(136.420)	(242.563)
(Pérdida) operacional		(169.715)	(162.384)
Gastos financieros		(1.120)	(1.289)
Otros ingresos	16	69.123	186.574
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores		(101.712)	22.901
15% Participación de trabajadores	12(c)	-	(3.435)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(101.712)	19.466
Impuesto a la renta	12(b)	(8.329)	(12.147)
(Pérdida) utilidad neta		(110.041)	7.319
Otros resultados integrales			
Ganancia (pérdida) actuarial	11(b)	11.026	(7.163)
Utilidad neta y resultado integral del año		(99.015)	166


Ing. Mario Pescarolo
GERENTE GENERAL


Diana Jiménez
CONTADORA

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

PRODUCTOS DE Balsa PRODUBAL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

Notas	Capital social	Reserva Legal	Resultado acumulado		Total patrimonio
			Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	
Saldo al 31 de diciembre de 2016					
Más (menos):					
Pérdida actuarial	800	6.576	(763)	207.466	214.842
Utilidad neta	-	-	(7.163)	-	(7.163)
	-	-	-	7.319	7.319
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800	6.576	(7.926)	214.785	214.998
Más (menos):					
Otros resultados integrales	-	-	11.026	-	11.026
Pérdida neta	-	-	-	(110.041)	(110.041)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	800	6.576	3.100	104.744	115.983

11(b)


Ing. Mario Pescarolo
GERENTE GENERAL


Dána Jirónes
CONTADORA

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

PRODUCTOS DE BALSA PRODUBAL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1.230.755	1.368.925
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(1.309.769)	(1.762.556)
Otros ingresos, neto	69.123	186.574
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(9.891)	(207.057)
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de bienes de propiedades y equipos	-	(10.714)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(10.714)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Cuentas por pagar relacionadas L/P	-	149.238
Ajustes netos al patrimonio	-	(7.163)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	-	142.075
Incremento neto en efectivo	(9.891)	(75.696)
Saldo al inicio del año	61.368	137.064
Saldo al final del año	51.477	61.368



Ing. Mario Pescarolo
GERENTE GENERAL



Diana Jiménez
CONTADORA

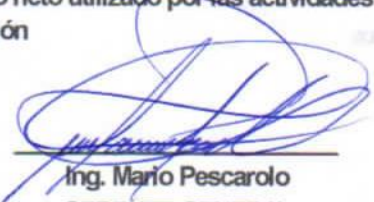
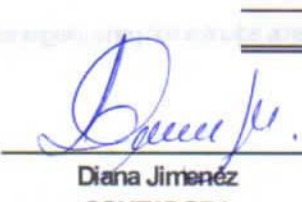
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

PRODUCTOS DE Balsa PRODUBAL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	2018	2017
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) utilidad neta	(110.041)	7.319
Más:		
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	43.340	-
Baja de activos por venta	13.566	-
Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	14.327	143.571
	<u>71.233</u>	<u>143.571</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar comerciales	2.583	19.292
Cuentas por cobrar relacionados	(35.472)	-
Otras cuentas por cobrar	5.785	819
Impuestos por recuperar	68.679	(12.523)
Inventarios	64.926	3.590
Impuestos diferidos	(3.152)	-
Cuentas por pagar	(4.500)	(106.266)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(70.735)	13.312
Impuestos por pagar	(2.794)	(9.692)
Beneficios a empleados	3.597	(163.535)
	<u>28.917</u>	<u>(255.003)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(9.891)</u>	<u>(104.113)</u>
 Ing. Mario Pescarolo GERENTE GENERAL		
 Diana Jimenez CONTADORA		

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

PRODUCTOS DE Balsa PRODUBAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

PRODUCTOS DE Balsa PRODUBAL S.A. (en adelante la compañía) es una sociedad anónima constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 18 de diciembre del 2009. Tiene por actividad principal la producción, industrialización, comercialización y exportación de todo tipo de madera especialmente madera de balsa.

Las instalaciones están ubicadas en la ciudad de Guayaquil y Balzar km 77.5

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el personal total de la compañía es de 42 y 40 respectivamente empleados que se encuentran distribuidos en área de producción y administrativa. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

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

(a) Base de preparación.-

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

(b) Efectivo y equivalente de efectivo.-

Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de entera disposición de la Compañía.

(c) Activos y pasivos financieros.-

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

- **Cuentas por cobrar comerciales.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- **Otras cuentas por cobrar.-** Corresponden anticipos entregados a proveedores y otras cuentas por cobrar. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por cobrar relacionadas.-** Corresponde a cuentas por cobrar a Compañías relacionadas por las ventas giro del negocio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses
- **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones con los proveedores de servicios o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por pagar Compañías relacionadas.-** Corresponde a obligaciones de pago, exigibles a plargo plazo, por préstamo para capital de trabajo. Se registra a su valor nominal y no generan intereses.

(d) Inventarios.-

La materia prima corresponde al costo de madera de balsa, registrado al costo de adquisición,

(e) Propiedades y equipos.-

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

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

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

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

	AÑOS
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Eq. Computación	3

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos se liquidan contra los resultados del ejercicio. El importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil.

(f) Provisiones.-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(g) Beneficios a empleados

Corto plazo:

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

Largo plazo:

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

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

(h) Impuestos.-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferidos se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

(i) Reservas y Resultados Acumulados.-

- o **Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.
- o **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva

por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos”.

(j) Reconocimiento de ingresos.-

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

Ingresos operacionales:

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los bienes son entregados con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello. Los ingresos de la Compañía proviene de brindar el servicio de manufactura que consiste en procesar la madera verde y entregar bloques de madera de balsa.

(k) Reconocimiento de costo y gasto.-

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS. -

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

- o Propiedades y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.
- o Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, páralo cual utiliza estudios actuariales practicados profesionales independientes.
- o Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	2018	2017
Caja	50	50
Bancos	51.427	61.318
	<u>51.477</u>	<u>61.368</u>

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

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	2018	2017
Cientes Locales (1)	1.417	4.000
	<u>1.417</u>	<u>4.000</u>
Provisión cuentas incobrables	(1.086)	(1.086)
	<u>331</u>	<u>2.914</u>

- (1) Representan saldos adeudados por clientes locales, a la fecha de emisión de este informe han sido cobrados
En un 50%.

6. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por cobrar o pagar con sus partes relacionadas consistían en:

<u>Por cobrar</u>	2018	2017
Plantabal S. A. (1)	35.472	-
	<u>35.472</u>	<u>-</u>
<u>Por pagar</u>	2018	2017
Plantabal S. A. (2)	25.293	13.312
	<u>25.293</u>	<u>13.312</u>
<u>Por pagar no corriente</u>	2018	2017
Mario Pescarolo Dueñas (3)	200.000	282.716
Juan Martinez Illinworth	426	426
	<u>200.426</u>	<u>283.142</u>

- 1) Corresponde a cuentas por cobrar por la facturas por reembolso, a la fecha de emisión del presente informe estos valores ya han sido liquidados en su totalidad.
- 2) Corresponde a cuenras por pagar por compra de bloques de madera de balsa, a la fecha de emisión del presente informe estos valores han sido cancelados en su totalidad.
- 3) Corresponde principalmente a préstamo para capital de trabajo, los mismos no tienen fecha de vencimiento ni generan interés.

Las transacciones con partes relacionadas consistían en:

2018							
	Venta de bloques de madera de balsa	Préstamos	Bonificaciones	Manufactura	Gastos por reembolso	Compras de bloques de madera	Total
Plantabal S.	1.216.951	70.000	32.868	4.667	47.366	21.165	1.393.017
	<u>1.216.951</u>	<u>70.000</u>	<u>32.868</u>	<u>4.667</u>	<u>47.366</u>	<u>21.165</u>	<u>1.393.017</u>

2017		
	Venta de bloques de madera de balsa	Total
Plantabal S. A.	1.350.667	1.350.667
	<u>1.350.667</u>	<u>1.350.667</u>

Las ventas a relacionadas son realizadas a precio de mercado, los saldos pendientes a cierre de años no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuenta pagar de relacionadas

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2018	2017
Anticipos a proveedores (1)	20.604	25.877
Seguros pagados por anticipado (2)	507	1.046
Empleados	80	53
	<u>21.191</u>	<u>26.976</u>

- (1) Corresponde principalmente anticipos entregados a proveedores por la compra de madera de balsa, a la fecha de emisión de este informe han sido liquidados en un 4%.
- (2) Corresponde al saldo por amortizar de las primas de seguros pagados por anticipado con vencimiento al 2019.

8. INVENTARIO

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

	2018	2017
Producto en proceso	-	51.471
Producto terminado	-	12.445
Materia prima	-	1.010
	<u>-</u>	<u>64.926</u>

La Compañía para el 31 de diciembre del 2018 vendió la totalidad de su inventario.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Saldo al 01/01/2018	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2018
Terreno	4.650	-	-	4.650
Edificios	366.579	-	-	366.579
Instalaciones	73.596	-	-	73.596
Muebles y enseres	1.916	-	-	1.916
Maquinarias y equipos	78.392	-	-	78.392
Equipos de computación	1.797	-	-	1.797
Vehículo	53.563	-	(53.563)	-
	<u>580.493</u>	<u>-</u>	<u>(53.563)</u>	<u>526.930</u>
Depreciación acumulada	(225.206)	(43.340)	39.997	(228.549)
	<u>355.287</u>	<u>(43.340)</u>	<u>(13.566)</u>	<u>298.381</u>

	Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Saldo al 31/12/2017
Terreno	4.650	-	4.650
Edificios	366.579	-	366.579
Instalaciones	67.204	6.392	73.596
Muebles y enseres	1.916	-	1.916
Maquinarias y equipos	74.491	3.901	78.392
Equipos de computación	1.376	421	1.797
Vehículo	53.563	-	53.563
	<u>569.779</u>	<u>10.714</u>	<u>580.493</u>
Depreciación acumulada	(185.347)	(39.859)	(225.206)
	<u>384.432</u>	<u>(29.145)</u>	<u>355.287</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

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

	2018	2017
Proveedores (1)	9.762	10.517
Otras cuentas por pagar	1.955	5.700
	<u>11.717</u>	<u>16.217</u>

1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe han sido cancelados en un 49%.

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo

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

	2018	2017
Beneficios sociales	35.755	16.454
Aporte al seguro social	2.582	7.659
Participación de trabajadores	-	3.435
	<u>38.337</u>	<u>27.548</u>

(b) Largo Plazo

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

	2018	2017
Jubilación patronal	28.504	30.912
Desahucio	11.679	13.162
	<u>40.183</u>	<u>44.074</u>

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

	2018	2017
Saldo inicial	44.074	27.833
Costo	14.327	9.846
Otros resultados integrales	(11.026)	7.163
Reversiones	(1.114)	-
Pagos	(6.078)	(768)
Saldo final	<u>40.183</u>	<u>44.074</u>

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

12. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

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

	2018	2017
Crédito tributario de IVA	16.957	87.207
Crédito tributario de impuesto a la renta	5.818	4.247
	22.775	91.454

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

	2018	2017
Retenciones en la fuente	556	2.525
Retenciones de IVA	1.047	1.872
	1.603	4.397

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

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

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	11.481	12.147
Impuesto a la renta diferido	(3.152)	-
Total de impuesto a la renta del año	8.329	12.147

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

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

	2018	2017
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	(101.712)	22.901
(-) 15% Participación trabajadores	-	(3.435)
(+) Gastos no deducibles	30.868	35.748
Utilidad gravable	(70.844)	55.214
Impuesto a la renta causado	-	12.147
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	11.481	12.151
Exoneración de anticipo de impuesto a la renta	-	(4)
Provisión para impuesto a la renta corriente	11.481	12.147
Más (menos):		
(-) Retenciones del periodo	(13.052)	(13.942)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(4.247)	(2.452)
Saldo por favor	(5.818)	(4.247)

(d) Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la evolución del pasivo diferido y pasivo diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
Diferencias temporarias				
Provisión para jubilación patronal	2.144	-	2.144	-
Provisión para desahucio	1.008	-	1.008	-
	3.152	-	3.152	-

(e) Situación tributaria

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

(f) Tasa de impuesto y exoneraciones

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

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fuesen aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(g) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo es determinado sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando porcentajes aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será

compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible a devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

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

(h) Dividendos en efectivo

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

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

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

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

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de

otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

(j) Precio de transferencia

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

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

Anexo de Precios de Transferencia

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

Informe Integral de Precios de Transferencia

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

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

13. COSTO DE VENTA

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

	2018	2017
Materiales directos	880.043	825.397
Remuneraciones y beneficios sociales	239.288	265.615
Suministros y herramientas	48.873	43.370
Servicios públicos	31.752	36.005
Depreciación	34.437	30.039
Mantenimiento y reparaciones	21.371	17.871
Honorarios profesionales	8.864	14.589
Seguros	3.950	5.065
Impuestos y contribuciones	2.269	1.813
IVA que cargado al gasto	2.338	971
Combustibles y lubricantes	801	629
Otros gastos	22.953	29.124
	1.296.939	1.270.488

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	2018	2017
Remuneraciones y beneficios sociales	80.547	165.420
Jubilación patronal y desahucio	14.327	9.846
Depreciación	8.903	9.820
Honorarios profesionales	7.562	5.114
Impuestos y contribuciones	6.074	15.429
IVA cargado al gasto	3.450	3.915
Gasto de gestión	3.149	6.043
Arriendos	1.824	3.106
Combustibles y lubricantes	1.167	2.528
Gastos de viaje	1.063	9.841
Mantenimientos y reparaciones	979	1.903
Servicios básicos	479	669
Seguros	253	105
Otros	6.643	8.824
	136.420	242.563

15. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros ingresos consistían en:

	2018	2017
Otros ingresos	69.123	163.536
Venta de equipos	-	19.446
Servicios	-	3.592
	69.123	186.574

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 conformado de la siguiente manera:

Accionistas	Numero de acciones	%	Valor nominal	Capital
Martinez Illinworth Juan Antonio	160	20,00%	1,00	160,00
Solari Milone Jean Louis	160	20,00%	1,00	160,00
Pescarolo Dueñas Mario Gustavo	480	60,00%	1,00	480,00
	800	100,00%		800,00

Al 31 de diciembre del 2017 conformado de la siguiente manera:

Accionistas	Numero de acciones	%	Valor nominal	Capital
Martinez Illinworth Juan Antonio	320	40,00%	1,00	320,00
Pescarolo Dueñas Mario Gustavo	480	60,00%	1,00	480,00
	800	100,00%		800,00

Según oficio con fecha 17 de agosto del 2018 notifica que Juan Martinez Illinworth de nacionalidad ecuatoriana ha transferido a Solari Jean Louis 160 acciones ordinarias y nominativas a US\$1,00 cada una

17. RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcence el 50% del capital suscrito. La reserva legal no esta disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber perdidas.

18. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

a) Riesgo de mercado:

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

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

b) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene no instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

c) Riesgo de tipo de cambio:

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

d) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a contado por lo que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

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

e) Riesgo de liquidez:

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

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