

ZULAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 de diciembre del 2018
Comparado con el año 2017

(Expresado en cifras completas en dólares de los estados unidos de américa)

CONTENIDO:

	Página
Informe de los Auditores Independientes	
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8

ABREVIATURAS

Abreviatura: Significado:

Prod.	Producción
Cía.	Compañía
S.A.	Sociedad Anónima
IVA.	Impuesto al Valor Agregado
IESS.	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Jub.	Jubilación
NIIF.	Normas Internacionales de Información Financiera
USD.	Dólar de Estados Unidos de Norteamérica
SMV.	Salario Mínimo Vital
Ltda.	Limitada
Corp.	Corporación
Util	Útiles
Bod.	Bodega
Asoc.	Asociación
PYMES.	Pequeñas y Medianas Empresas
SRI.	Servicio de Rentas Internas
LORTI.	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
SCSV.	Superintendencia de Compañías Seguros y Valores
EE FF.	Estados Financieros

	CONTENIDO	Pagina
1	Entidad que reporta	9
2	Bases de presentación de los estados financieros	11
2.1	Declaración de cumplimiento con NIIFs para Pymes	11
2.2	Base de Medición	11
2.3	Moneda Funcional	11
2.4	Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros	11
2.5	Empresa en funcionamiento	13
3	Resumen de principales políticas contables	13
3.1	Clasificación de saldos corrientes y no corrientes	13
3.2	Efectivo y Equivalente de Efectivo	13
3.3	Instrumentos Financieros	13
3.4	Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	15
3.5	Inventarios	15
3.6	Propiedad Planta y Equipo	16
3.7	Deterioro del valor de los activos	17
3.8	Beneficios a Empleados	18
3.9	Impuestos	20
3.10	Estimaciones contables	22
3.11	Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos	23
3.12	Estado de Flujos del Efectivo	24
3.13	Juicios y estimaciones de la gerencia	24
3.14	Gastos Financieros	24
4	Administración de Riesgos	24
4.1	Riesgo de crédito	25
4.2	Riesgo de liquidez	27
4.3	Riesgo de mercado	27
4.4	Riesgo de capital	27
4.5	Riesgo de ambiental	27
5	Categoría de instrumentos financieros	28
6	Información sobre las partidas de los estados financieros	28
6.1	Efectivo y Equivalente de Efectivo	29
6.2	Cuentas por Cobrar Relacionadas	29
6.3	Cuentas por Cobrar No Relacionadas	29
6.4	Otras cuentas por Cobrar	29
6.5	Inventarios	29
6.6	Propiedad, Planta y Equipo	30
6.7	Acreedores comerciales	31
6.8	Pasivos por obligaciones tributarias corrientes	31
6.9	Obligaciones y Beneficios por Empleados	32
6.10	Capital	33
6.11	Reserva legal	34
6.12	Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	34
6.13	Utilidad del ejercicio	34
6.14	Otros Resultados Integrales	35
6.15	Ingresos por actividades ordinarias	35
6.16	Costo de Ventas	36
6.17	Composición del Gasto	36
7	Situación Fiscal	37
8	Informe de Cumplimiento tributario	37
9	Precios de Transferencia	37
10	Otras revelaciones	37
11	Eventos subsecuentes	37

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 vs. 2017

COMPAÑÍA ZULAC S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2.018, con cifras comparativas 2.017
(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO					
	Notas	AÑO 2018	AÑO 2017	Variación	%
ACTIVO CORRIENTE		494,238.33	463,568.52	30,669.81	7%
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	6.1	20,517.40	4,996.02	15,521.38	311%
Activos Financieros	6.3	318,362.15	324,317.74	(5,955.59)	-2%
Inventarios	6.5	124,431.51	128,256.32	(3,824.81)	-3%
Pagos Anticipados		18,647.95	2,218.67	16,429.28	741%
Impuestos Corrientes		10,939.32	3,779.77	7,159.55	189%
Diferidos por Contratos		1,340.00	0.00	1,340.00	0%
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedades Planta y Equipo	6.6	324,734.52	346,529.12	(21,794.60)	-6%
Impuestos Diferidos		2,383.92	0.00	0.00	0%
Otros Activos No Corrientes		1,760.00	0.00	0.00	0%
TOTAL DEL ACTIVO		823,116.77	810,097.64	13,019.13	2%
PASIVOS					
	Notas	AÑO 2018	AÑO 2017	Variación	%
PASIVO CORRIENTE		328,479.85	275,411.42	53,068.43	19%
Cuentas por Pagar Proveedores	6.7	185,564.98	244,261.59	(58,696.61)	-24%
Obligaciones IESS por Pagar	6.9	4,648.95	5,380.71	(731.76)	-14%
Impuestos por Pagar	6.8	3,148.31	3,196.12	(47.81)	-1%
Beneficios a empleados	6.9	12,498.90	22,573.00	(10,074.10)	-45%
Otras cuentas por pagar		63,000.00	0.00	0.00	0%
Obligaciones con Instituciones Financieras		59,618.71	0.00	0.00	0%
PASIVO NO CORRIENTE		102,946.54	106,848.26	(3,901.72)	-4%
Reserva Jub. Patronal y Desahucio		80,441.06	79,982.33	458.73	1%
Obligaciones con Instituciones Financieras		19,483.73	26,865.93	(7,382.20)	-27%
Pasivo Diferido		3,021.75	0.00	3,021.75	0%
TOTAL DEL PASIVO		431,426.39	382,259.68	49,166.71	13%
PATRIMONIO					
CAPITAL					
	Notas	AÑO 2018	AÑO 2017	Variación	%
Capital Social	6.10	496,550.00	496,550.00	0.00	0%
Reservas		86,777.47	86,518.89	258.58	0%
Resultados Acumulados		(191,637.09)	(101,662.53)	(89,974.56)	89%
Pérdida del Ejercicio		0.00	(80,952.17)	80,952.17	-100%
Otros Resultados Integrales		0.00	27,383.77	(27,383.77)	-100%
TOTAL DEL PATRIMONIO		391,690.38	427,837.96	(36,147.58)	-8%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		823,116.77	810,097.64	13,019.13	2%

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Fernando Polanco
GERENTE GENERAL



Ana María Yáñez
CONTADORA CBA 17-08829

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 vs. 2017

COMPAÑÍA ZULAC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2.018, con cifras comparativas 2.017
(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS

	Notas	AÑO 2018	AÑO 2017	Variación	%
OPERACIONALES	6.11	1,803,953.21	1,656,388.44	147,564.77	9%
NO OPERACIONALES	6.11	9,733.66	20,999.00	(11,265.34)	-54%
OTROS INGRESOS		34,404.11	0.00	34,404.11	0%
TOTAL INGRESOS		1,848,090.98	1,677,387.44	170,703.54	10%

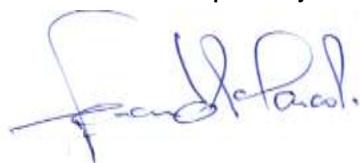
				Variación	%
(-) COSTOS DE VENTAS	6.12	1,386,984.48	1,309,726.99	77,257.49	6%

UTILIDAD BRUTA		461,106.50	367,660.45	93,446.05	25%
-----------------------	--	-------------------	-------------------	------------------	------------

GASTOS OPERACIONALES

	Notas	AÑO 2018	AÑO 2017	Variación	%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	6.13	221,394.98	246,226.43	(24,831.45)	-10%
GASTOS DE VENTAS	6.13	215,228.28	261,079.90	(45,851.62)	-18%
GASTOS FINANCIEROS	5	5,147.10	3,587.34	1,559.76	43%
RESULTADO DEL EJERCICIO		19,336.14	(143,233.22)	162,569.36	-113%

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Fernando Polanco
GERENTE GENERAL



Ana María Yáñez
CONTADORA CBA 17-08829

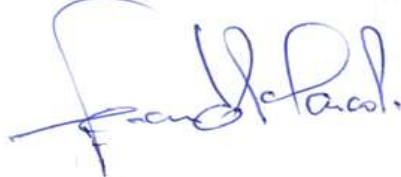
ZULAC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2.018, con cifras comparativas 2.017
(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América)

	2.018
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	20,517.40
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	22,152.45
Recibido de Clientes	1,780,868.03
Pagado a Proveedores	(1,674,542.34)
Pagado Empleados y Otros	(69,035.22)
Otros	(15,138.02)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(14,364.44)
Propiedades, Planta y Equipo	(14,364.44)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	25,262.67
Efectivo proveniente de Préstamos Bancarios	25,262.67
Efectivo pagado de Préstamos Bancarios	(17,529.30)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:	
(Disminución) Incremento neto de efectivo durante el año	15,521.38
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	4,996.02
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FINAL DE AÑO	20,517.40

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Fernando Polanco
GERENTE GENERAL



Ana María Yáñez
CONTADORA CBA 17-08829

ZULAC S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2.018, con cifras comparativas 2.017
(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADO DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO
					UTILIDADES RETENIDAS	PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN PRIMERA VEZ		
							NIIF		
Saldo al 1 de enero de 2017	496,550.00	83,969.61	2,549.28	15,005.97	78,038.07		62,281.05	(179,700.60)	558,693.38
Transferencias						(179,700.60)		179,700.60	-
Apropiación							(62,281.05)	62,281.05	-
Ajuste actuarial				12,377.80					12,377.80
Aumento de capital									-
Reserva legal 2016									-
Resultado del ejercicio								(143,233.22)	(143,233.22)
Saldo al 1 de enero de 2018	496,550.00	83,969.61	2,549.28	27,383.77	78,038.07	(179,700.60)	0.00	(80,952.17)	427,837.96
Transferencias						-75,670.74		75,670.74	-
Adopción NIIF 9 (Deterioro de Cartera)						-17,268.87			(17,268.87)
Ajuste actuarial				7,020.34					7,020.34
Reclasificación Reserva Facultativa		2,549.28	(2,549.28)						-
Reclasificación Utilidades Retenidas					(78,038.07)	78,038.07			-
Reclasificación ORI 2018				(7,020.34)					(7,020.34)
Beneficio Rebaja Anticip Impto Rta								5,281.43	5,281.43
Apropiación ORI Acumul				(27,383.77)					(27,383.77)
Aumento de capital									-
Resultado del ejercicio		258.58						2,965.05	3,223.63
Saldo al 31 de dic. de 2018	496,550.00	86,777.47	0.00	0.00	0.00	(194,602.14)	0.00	2,965.05	391,690.38

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Fernando Polanco



Ana María Yáñez

ZULAC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en cifras completas en dólares de los estados unidos de américa)

1. Entidad que reporta

1.1 Información General

La empresa, fue constituida en la ciudad de Quito, el 23 de enero de 1992 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 09 de abril del mismo año en la ciudad de Ibarra.

El objeto social es la explotación de la industria lechera en todos sus tipos, desarrollando las tareas de industrialización, fraccionamiento, pasteurización y distribución de leche, productos y en general productos para el consumo humano y subproductos derivados de la misma.

El domicilio principal de la compañía se encuentra ubicado en la Ciudad de Ibarra, en la parroquia Angochagua, en el sector de Zuleta en el interior de la Hacienda Zuleta. Al momento cuenta con un punto de venta ubicado en la ciudad de Guayaquil

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, valores y seguros, bajo el número de expediente 47337.

1.2 Actividad Económica

Su actividad principal es la producción, distribución y venta de productos derivados de la leche. A efectos del cumplimiento de tales fines, la compañía se entenderá autorizada a realizar todos los actos de la naturaleza que sean, incluidas importaciones o exportaciones permitidas por las leyes ecuatorianas.

1.3 Entorno económico

El año fiscal 2.018 estuvo rodeado de una nutrida agenda política, muy similar en intensidad a la registrada en 2.017.

Si bien los mensajes gubernamentales, han dejado una clara orientación de respaldo a la empresa privada como sector generador de empleo, en la práctica sigue siendo difícil administrar en medio de los esquemas centralizados, que dejó el gobierno anterior y a la rigidez propia de la legislación ecuatoriana.

Uno de los aspectos determinantes de la falta de dinamia en el empleo, es precisamente la inadecuada legislación laboral existente. Las autoridades del trabajo han ofrecido algunas posibilidades de nuevos esquemas de contratos, pero éstos no han representado cambios profundos que flexibilicen la contratación laboral en el Ecuador.

El empleo como indicador del grado de desarrollo del País, continúa siendo deplorable. Las cifras de desempleo no han remitido de manera importante.

Aspecto negativo en el ámbito público pero que afecta al desempeño del sector privado, es el excesivo endeudamiento estatal. Las necesidades de financiamiento para culminar el ejercicio 2.018 han sido superiores al 7% del PIB. Se espera que en el 2.019, este requerimiento de endeudamiento sea de una magnitud similar o mayor, pesa fuertemente en el déficit el servicio de la deuda.

Siendo la deuda pública de alrededor de 60.000 millones, urge implementar un plan de acción, que balancee las principales cuentas nacionales de forma que los equilibrios macro económico, sean alentadores para la inversión interna y externa.

La recomendación de observadores serios, va por el lado de una renegociación de los pasivos estatales, a través de una línea de crédito del Fondo Monetario Internacional, de aproximadamente 8.000 millones de dólares.

Es evidente que el Gobierno actual ha ido ensayando poco a poco, una política de reducción de los subsidios. Inició con la disminución del subsidio a la gasolina súper y al diésel, utilizado por algunos sectores productivos. Más adelante continuó con una disminución del subsidio a las gasolinas Extra y Eco país.

El peso de los subsidios en el presupuesto estatal bordea el 4% del PIB. Esta es una cifra demasiado alta y constituye un enorme lastre en las cuentas nacionales.

El Gobierno nacional y algunos entes supra nacionales, han pronosticado que Ecuador crecerá durante 2.019, a una tasa de 1% aproximadamente. Es posible que se pueda alcanzar un crecimiento irrisorio como ese, en base al incremento del volumen de petróleo que se prevé producir y al influjo de nuevos fondos financieros que se contratarían. Pero, desde el punto de vista de la demanda efectiva, más bien se vislumbra un decrecimiento de la economía, al igual que los dos años anteriores. Es decir, habrá deflación como consecuencia de la imposibilidad de colocar inventarios en manos de los consumidores ecuatorianos.

1.4 Autorización de emisión de estados financieros

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.018.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.018 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 10 de abril de 2.019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento con NIIFS para Pymes

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes al 31-12-2018

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales), como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada, a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo.

La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo, que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.3 Moneda Funcional

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (USD). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.

2.4 Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros, requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 6.6 Propiedades, Planta y Equipo
- Nota 6.9 Beneficios a empleados

b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo, de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2018 y 2017, se incluye en la Nota 5.9 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

c) Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

d) Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

2.5 Empresa en funcionamiento

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha, al preparar sus estados financieros.

3. Resumen de principales políticas contables

Las principales políticas contables que se han utilizado en la preparación de estos estados financieros se resumen a continuación. Estas políticas se han utilizado a lo largo de los períodos presentados en los estados financieros.

3.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalente al efectivo, comprende el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

3.3 Instrumentos Financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual, de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

En el año 2018 en la elaboración de los estados financieros, se han incorporado las modificaciones a la NIIF para PYMES, por efecto de la transición de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplaza a la NIC 39, y corresponden a la sección 11 y 12 de la NIIF para PYMES, tal como se detalla más adelante en literal b) del numeral 2.4 de estas notas a los estados financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial

- Al Costo amortizado.
- Al Valor razonable.

Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses, contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la Gerencia, sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Obligaciones Financieras con socios y relacionados

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de caja por el activo financiero;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

3.4 Estimación por deterioro de cartera

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año, creando la cuenta Provisión Deterioro de Cartera.

3.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

En la estimación se considera también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 22 días.

Las pérdidas relacionadas con el inventario por caducidad o pérdida, se cargan a los resultados en el período que se causan.

3.6 Propiedades, Planta y Equipo

a. Medición inicial

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada. El costo de Propiedades, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de

cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

b. Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, la Propiedades, Planta y Equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

La Propiedades, Planta y Equipo, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros, y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

c. Depreciación

El costo de la Propiedades, Planta y Equipo, se deprecia de acuerdo a su vida útil estimada mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el valor estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de Propiedades, Planta y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vidas útiles</u>
Maquinaria y equipo	36 a 14 años según su composición
Equipo de cómputo	3 años
Muebles y enseres	10 años
Mejoras al Edificio *	20 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor o de ser el caso el personal técnico de la compañía ha proporcionado esta información para determinar la vida útil correspondiente.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las piezas de repuesto, equipo auxiliar y equipo de mantenimiento permanente se reconocen como propiedades, planta y equipo cuando su uso se espera sea más de un año y su valor individual exceda de dos SMV. (Salario mínimo vital). De lo contrario se tratan como gasto.

Las erogaciones por reparaciones menores, mantenimiento normal de los activos y todas aquellas actividades que mantienen el servicio y capacidad de uso del activo en condiciones normales se cargan a gastos del período.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales

La composición de la materia prima del activo: Maquinaria y Equipo con una vida útil estimada de 36 y 14 años es Acero Inoxidable 304.

La compañía no posee un edificio propio. La compañía arrienda el edificio y paga el valor de dos salarios mínimos vitales según convenio que dura 10 años, y realiza las mejoras y adecuaciones necesarias para el funcionamiento.

3.7 Deterioro del valor de los activos

- **Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro, es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, edificio, mobiliario y estantería, muebles y enseres, vehículos y equipo de computación; así mismo, basado en su plan de

negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.8 Beneficios a empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación de utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes contra las provisiones realizadas a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios corrientes

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquida en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre de 2018, según leyes laborales vigentes mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 67,037.73 y USD 13,403.33 respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), publicada en registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2017. Son deducibles solo de los pagos por concepto de jubilación patronal y desahucio, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta

c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

3.9 Impuestos

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o

directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2017:

La tarifa de impuesto a la renta subió del 22% al 25%. Si la sociedad tiene accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa sube del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% (2.018) o 25% (2.017), 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 fueren aplicables.

Concepto	Porcentajes	
	2,018	2,017
No tiene acciones en paraíso fiscal	25% Impuesto a la renta	22% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fiscal	28% Impuesto a la renta	25% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones están en paraíso fiscal	25% no paraíso fiscal	22% no paraíso fiscal
	28% paraíso fiscal	25% paraíso fiscal
Reinversión de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales	(-) 10 puntos porcentuales

Se produjeron cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

Rebaja de 3% de la tarifa de impuesto a la renta, para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplica siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

A partir del ejercicio fiscal 2.010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se compensan sólo cuando la Compañía tiene el derecho exigible legalmente de compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos por su valor neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Impuesto a la Renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuesto sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados, sin descontar, a las tasas que se esperan estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable sean utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las perdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía dispone de pérdidas por amortizar a futuro.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o

directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

Otros Impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias

3.10 Estimaciones contables

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios Gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos y pasivos tributarios diferidos.

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores.

Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo, de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores residuales de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

3.11 Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la comercialización de todo tipo de productos relacionados con la actividad de producción venta y comercialización de productos lácteos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán, y puedan ser confiablemente medidos.

En el año 2018 se realizó la transición de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con proveedores, en lo aplicable a la NIIF para PYMES, considerando el análisis costo-beneficio.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de Propiedades, Planta y Equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo 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 y 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 presentan netos en resultados.

Los gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

3.12 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo está elaborado y reportado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.13 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.14 Gastos Financieros

Todos los gastos financieros se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren y se calculan usando el método de interés efectivo.

4. Administración de Riesgos

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, además proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es solidaria de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las

exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital
- Riesgo ambiental

4.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

El área Administrativa de la Compañía evalúa mensualmente si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos están deteriorados. Se considera que existe evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar o un grupo de ellas están posiblemente deterioradas, cuando se presenta alguno de los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del deudor; entendiéndose que estén en liquidación, concordato, reestructuración e intervención, entre otros.
- b) Incumplimiento o moras en el pago de los intereses o del valor de la cuenta por cobrar.
- c) Se estime probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Si se cumple uno (1) de los indicadores mencionados anteriormente, existirá evidencia de que la cuenta por cobrar o las cuentas por cobrar han perdido valor, y se procederá a reconocer la pérdida correspondiente.

ANÁLISIS INDIVIDUAL: Esta evaluación será efectuada a aquellas cuentas por cobrar que sean individualmente significativas. La Compañía considerará una cuenta por cobrar de forma individual significativa cuando ésta sea superior a un salario (1) Salarios Mínimos Vigentes (SMV), y que a su vez presente el siguiente vencimiento:

- Cuentas por cobrar clientes: supere los 90 días.
- Cuentas por cobrar a empleados vencimiento superior los 365 días.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Al 31 de diciembre en USD				
	Año 2.018	Año 2.017	Variación	%
Entre 01 y 30 días	48.86	252,258.13	(252,209.27)	-100%
Entre 31 y 60 días	433.93	15,341.48	(14,907.55)	-97%
Entre 61 y 90 días	88,771.20	5,327.88	83,443.32	1566%
Más de 90 días	241,488.29	20,949.55	220,538.74	1053%
Total:	330,742.28	293,877.04	36,865.24	13%

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2.018, el movimiento de la estimación para deterioro de cartera es:

Al 31 de diciembre en USD	
	Año 2.018
Saldo inicial	(17,268.87)
Provisión	(5,599.53)
Utilización	524.14
Saldo al final de año	(22,344.26)

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cartera al nivel que la Administración la considera adecuada, de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables; sin embargo, no se deben considerar las cuentas por cobrar entre relacionadas. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2.018.

4.2 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 mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades.

La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja..

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

4.4 Riesgo de capital

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

4.5 Riesgo ambiental

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de productos y sustancias químicas que podrían ocasionar incendios o contaminación a cuerpos hídricos y suelo. Entre las medidas para los riesgos antes citados tenemos:

- Comunicación por escrito a las personas que tienen responsabilidad de atender cada situación.
- Comunicación de medidas de atenuación al personal vinculado a los riesgos.
- Se debe contratar un Director ambiental.

5. Categoría de Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2018 están conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2.018	Año 2.017	Variación	%
Activos financieros				
Efectivo	20,517.40	4,996.02	15,521.38	311%
Documento y cuentas por cobrar clientes	331,217.56	283,786.59	47,430.97	17%
Otras cuentas por cobrar	500.00	18,697.26	(18,197.26)	-97%
Total activos financieros	352,234.96	307,479.87	44,755.09	15%
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales	184,224.98	119,168.02	65,056.96	55%
Obligaciones con instituciones financieras	79,102.44	61,221.97	17,880.47	29%
Socios por pagar	55,000.00	60,000.00	(5,000.00)	-8%
Total pasivos financieros	318,327.42	240,389.99	77,937.43	32%

6. Categoría de Instrumentos financieros

6.1 Efectivo y Equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de diciembre incluye los siguientes componentes:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2018	2017	Variación	
Caja General	1,100.00	1,100.00	0.00	0%
Bancos	19,417.40	3,896.02	15,521.38	80%
Total	20,517.40	4,996.02	15,521.38	76%

La Cuenta Caja General de la compañía está compuesta por tres cajas menores que se manejan con la siguiente política.

- Las Cajas menores tendrán un valor máximo de \$500.00, para el uso del área administrativa.
- Las Cajas menores están representadas por dinero en efectivo, recibos provisionales, o facturas de gastos realizados, debidamente autorizados por la autoridad competente.
- Los recibos provisionales están relacionados con gastos y actividades propias de la compañía, aprobados y firmados por el solicitante y autorizados por la Jefatura financiera administrativa o el área contable.
- Los recibos provisionales son legalizados dentro de los tres (3) días hábiles siguientes al reembolso.

Las cuentas bancarias que se mantienen son las siguientes.

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2018	2017	Variación	%
Banco Internacional (cuenta corriente)	684.52	527.63	156.89	23%
Banco de la Prod. Produbanco (corriente)	18,732.88	1,279.52	17,453.36	93%
Total	19,417.40	1,807.15	17,610.25	91%

6.2 Cuentas por Cobrar Relacionadas

Incluyen:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2018	2017	Variación	%
Floralp S.A	0.00	3,902.18	(3,902.18)	0%
Fernando Polanco	0.00	311.65	(311.65)	0%
Zuleta y Anexas Cia Ltda	7,041.65	1,573.67	5,467.98	78%
Zuturismo Cia. Ltda	2,422.48	3,606.40	(1,183.92)	-49%
Total	9,464.13	9,393.90	70.23	1%

6.3 Cuentas por cobrar no Relacionadas

Incluyen:

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 vs. 2017

Al 31 de diciembre en USD.				
	2018	2017	Variación	%
Corporación La Favorita	89,142.24	89,204.13	(61.89)	0%
Int. Food. Service Corp.	53,720.49	31,669.42	22,051.07	41%
Néstor Méndez	53,720.49	0.00	53,720.49	100%
Claudio Ugarte	10,811.37	0.00	10,811.37	100%
Cristian Vinicio Arias Sislema	13,859.07	6,146.89	7,712.18	56%
Corporación El Rosado	11,994.96	10,811.37	1,183.59	10%
Inperglén S.A	10,481.88	0.00	10,481.88	100%
Constante David	6,786.81	7,096.07	(309.26)	-5%
Etica	4,619.13	0.00	4,619.13	100%
Otros de menor valor	75,605.84	139,660.21	(64,054.37)	-85%
Total	330,742.28	284,588.09	46,154.19	14%

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al fin del año no se consideró una cartera en riesgo, por lo que no se realizó la provisión por deterioro.

6.4 Otras cuentas por Cobrar

Incluye:

Al 31 de diciembre en USD.				
	2018	2017	Variación	%
Préstamos	500.00	18,697.26	(18,197.26)	-97%
Total	500.00	18,697.26	(18,197.26)	-97%

6.5 Inventarios

Incluye:

Al 31 de diciembre en USD.				
	2018	2017	Variación	%
Materia prima	15.78	1,499.44	(1,483.66)	-99%
Producto Semi Elaborado	32,139.98	47,384.76	(15,244.78)	-32%
Producto Terminado	31,846.04	36,933.78	(5,087.74)	-14%
Suministros	60,429.71	42,438.34	17,991.37	42%
Total	124,431.51	128,256.32	(3,824.81)	-3%

6.6 Propiedades, Planta y Equipo

El costo y gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre 2018 se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

Al 31 de diciembre en USD.				
	Año 2.018	Año 2.017	Variación	%
Costo	30,568.13	48,234.17	(17,666.04)	-37%
Gasto	4,021.82	4,751.69	(729.87)	-15%
Total depreciación	34,589.95	52,985.86	(18,395.91)	-35%

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 vs. 2017

Año 2018	Al 31 de diciembre en USD.				
	Saldo inicial	Adiciones	Otros	Saldo final	Vida útil
Maquinaria y Equipo	417,111.90	9,369.29	(15,058.73)	411,422.06	36 a 14
Equipo de Cómputo y Sofwar	17,061.09	2,616.66	(2,955.47)	16,722.28	3
Muebles y enseres	11,539.27	-	(526.34)	11,012.93	10
Mejoras al Edificio	252,703.28	2,378.89		255,082.17	20
Total costo:	698,415.54	14,364.84	(18,540.54)	694,239.44	
Depreciación:					
Depreciación acumulada	351,886.42	35,572.51	(17,954.01)	369,504.92	
Total depreciación:	351,886.42	35,572.51	(17,954.01)	369,504.92	
Total valor libros:	346,529.12	(21,207.67)	(586.53)	324,734.52	

Año 2017	Al 31 de diciembre en USD.				
	Saldo inicial	Adiciones	Otros	Saldo final	Vida útil
Maquinaria y Equipo	422,169.01	20,144.99	(25,202.10)	417,111.90	36 a 14
Equipo de Cómputo y Sofwa	18,223.01	3,604.43	(4,766.35)	17,061.09	3
Muebles y enseres	10,819.97	719.30		11,539.27	10
Vehículos	30,607.50	-	(30,607.50)	-	
Mejoras al Edificio	235,860.03	16,843.25		252,703.28	10
Total costo:	717,679.52	41,311.97	(60,575.95)	698,415.54	
Depreciación:					
Depreciación acumulada	358,185.67	28,789.06	(35,088.31)	351,886.42	
Total depreciación:	358,185.67	28,789.06	(35,088.31)	351,886.42	

6.7 Acreeedores comerciales

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2018	2017	Variación	%
Asoc. Agropecuaria El Ordeño	52,711.20	10,136.05	42,575.15	420%
María Martha Quinche	14,851.78	14,960.38	(108.60)	-1%
Max Tomaselli	14,333.20	12,199.14	2,134.06	17%
Jesus Manuel Chico	11,879.79	3,737.70	8,142.09	218%
Minlla Pakari	12,069.93	3,262.94	8,806.99	270%
Zipperflex S.A.	6,223.00	4,780.77	1,442.23	30%
Alitecno Comercio de Insumos	5,989.56	3,344.98	2,644.58	79%
Imprenta Don Bosco	4,835.15	1,475.45	3,359.70	228%
Transportes y servicios Terminco	4,653.00	0.00	4,653.00	0%
Otros de Menor Valor	110,729.57	102,959.51	7,770.06	8%
Total	185,564.98	146,720.87	38,844.11	26%

Las cuentas por pagar no relacionadas, corresponden a deudas comerciales, se originan principalmente, por la adquisición de materia prima, insumos y materiales, destinados al consumo en el proceso de producción, están denominadas en dólares

estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

6.8 Pasivos por obligaciones tributarias corrientes

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2018	2017	Variación	%
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO				
I.V.A 12% en Compras y Ventas	1,317.20	973.22	343.98	35%
Retencion IVA 30% Compra Bienes	41.62	21.74	19.88	91%
Retencion IVA 70% Liquidacion De	646.27	794.85	(148.58)	-19%
Retencion IVA 100% Serv. Profes	61.69	168.00	(106.31)	-63%
RENTA				
303 Honorarios Profesionales	33.40	50.00	(16.60)	-33%
309 Retencion a medios de comunicacion y	4.00	2.50	1.50	60%
310 Servicios de Transporte	78.80	40.69	38.11	94%
312 Transferencia Bienes Muebles	615.09	761.38	(146.29)	-19%
320 Arriendo de Bienes Muebles	113.59	133.60	(20.01)	-15%
344 Otras Retenciones Aplicables el 2%	236.65	250.14	(13.49)	-5%
Total	<u>3,148.31</u>	<u>3,196.12</u>	<u>(47.81)</u>	<u>-1%</u>

Al 31 de diciembre por el resultado del ejercicio, se genera Impuesto a la Renta por pagar inferior al mínimo establecido por lo que corresponde liquidar el total del impuesto mínimo establecido, con el crédito tributario de años anteriores y con las retenciones de nuestros clientes del ejercicio.

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2018	2017	Variación	%
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	0	0		
(-) Anticipo Determinado Ejercicio Fiscal Corri	13,212.09	13,203.58	8.51	0%
Rebaja del saldo del Anticipo	0.00	5,281.43	(5,281.43)	-100%
Impuesto a pagar	13,212.09	7,922.15		
(-) Ret. Impto Renta Clientes Ejercicio	15,090.21	14,627.77	462.44	3%
(-) Crédito Tributario años anteriores	9,061.20	2,355.58	6,705.62	285%
Saldo crédito tributario Impto Rta	<u>(10,939.32)</u>	<u>(9,061.20)</u>	<u>(1,878.12)</u>	<u>21%</u>

6.9 Obligaciones y beneficios por empleados

Incluye:

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 vs. 2017

Al 31 de diciembre en USD.				
	2018	2017	Variación	%
Corrientes con el IESS				
Aportes	3,461.88	3,786.12	(324.24)	-9%
Fondos de Reserva	402.04	826.99	(424.95)	-51%
Prestamos I E S S	785.03	767.60	17.43	2%
Total	4,648.95	5,380.71	(731.76)	-14%

Al 31 de diciembre en USD.				
	2018	2017	Variación	%
Corrientes con el empleado				
Sueldos por Pagar	709.27	13,436.69	(12,727.42)	-95%
Décimo Tercer Sueldo	2,349.64	1,353.28	996.36	74%
Décimo Cuarto Sueldo	2,212.17	3,500.19	(1,288.02)	-37%
Multas	634.54	530.29	104.25	20%
Vacaciones	3,672.09	3,609.01	63.08	2%
Impuesto a la Renta	11.29	0.00	11.29	0%
Décimo Tercer Sueldo Jubilado	9.48	0.00	9.48	0%
15% Participación a Trabajadores	2,900.42	0.00	2,900.42	0%
Total	12,498.90	22,429.46	(9,930.56)	-44%

Al 31 de diciembre en USD.				
	2018	2017	Variación	%
No Corrientes con el empleado				
Reserva Jubilación	67,037.73	61,317.95	5,719.78	9%
Reserva Desahucio	13,403.33	18,664.38	(5,261.05)	-28%
Total	80,441.06	79,982.33	458.73	1%

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realizó la empresa ACTUARIA que es un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2.018, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2.018	Año 2.017	Variación	%
Saldo inicial	61,317.95	84,176.00	(22858.05)	-27%
Gastos operativos del período	5,847.45	5,064.86	782.59	15%
Costo del servicio en el período actual	3,670.97	3,970.36	(299.39)	-8%
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,370.11)	(27,863.92)	26493.81	-95%
Otros resultados integrales				
(Ganancia) actuarial reconocida	(2,428.53)	(4,029.35)	1600.82	-40%
Saldo final	67,037.73	61,317.95	5,719.78	9%

Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2.018	Año 2.017	Variación	%
Saldo inicial	18,664.38	23,066.72	(4,402.34)	-19%
Gastos operativos del período	1,953.00	1,343.45	609.55	45%
Costo del servicio en el período actual	1,486.00	1,138.75	347.25	30%
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,467.31)	(5,633.78)	1,166.47	-21%
Otros resultados integrales				
(Ganancia) actuarial reconocida	(4,232.74)	(1,250.76)	(2,981.98)	238%
Saldo final	13,403.33	18,664.38	(5,261.05)	-28%

6.10 Capital

Al 31 de diciembre del 2.018, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 496.550 acciones ordinarias, nominativas y negociables a un valor de USD 1.00 valor nominal cada una, respectivamente.

El capital representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

	Al 31 de diciembre en USD.	
	2018	2017
	Valor	Valor
Floralp S.A.	198,616.37	198,616.37
Inmobiliaria PAD. CIA. LTDA.	32,070.68	32,070.68
Teresa del Rosario Plaza Pallares	52,839.54	52,839.54
María José Plaza Gómez de la Torre	49.65	49.65
Elsa Plaza Pallares	1,656.76	1,656.76
Javier Pallares Gómez de la Torre	78,271.07	78,271.07
Mario Esteban Zambrano Plaza	13,210.49	13,210.49
Xavier Manuel Zambrano Plaza	13,210.49	13,210.49
María Verónica Zambrano Plaza	13,209.28	13,209.28
María Valentina Zambrano Plaza	13,209.28	13,209.28
Fernando Jose Polanco Plaza	17,612.78	17,612.78
Clara Luz Polanco Plaza	17,613.99	17,613.99
Marco Alberto Polanco Plaza	17,612.78	17,612.78
Galo Javier Plaza Gómez de la Torre	9,032.26	9,032.26
Maria Cristina Plaza Gómez de la Torre	18,334.58	18,334.58
Total	496,550.00	496,550.00

6.11 Reserva legal

En resolución de la Junta, para una mejor presentación se decide reclasificar el valor de la cuenta Reserva facultativa con la cuenta Reserva Legal.

	Al 31 de diciembre en USD
	Año 2.018
Saldo Inicial	83,969.61
(+) Reserva Facultativa	2,549.28
(+) Reserva de Ejercicio	258.58
Saldo actual Reseva Legal	86,777.47

6.12 Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores

La cuenta incluye el siguiente movimiento:

Saldo Inicial	179,700.60
(+) Provisión Deterioro de cartera 2017	17,268.87
(+) Pérdida del Ejercicio 2017	75,670.74
(-) Utilidades Años Anteriores	(78,038.07)
Saldo actual	194,602.14

En resolución de la Junta, para una mejor presentación de la información financiera se decide reclasificar el valor de la cuenta Utilidades Años Anteriores con la cuenta Pérdidas Acumuladas ejercicios anteriores.

6.13 Utilidades del Ejercicio

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD
	<u>Año 2.018</u>
Resultado del Ejercicio	19,336.14
(-) 15% Participación a Trabajadores	(2,900.42)
(-) Impuesto a la Renta causado	(8,067.46)
(-) Saldo Impuesto a la Renta mínimo	(5,144.63)
(-) 10% Reserva legal	(258.58)
Saldo Utilidad del ejercicio	<u>2,965.05</u>

6.14 Otros Resultados Integrales

Saldo Inicial	27,383.77	15,005.97	12,377.80	82%
(+) Estudio Actuarial Jubilación	2,787.69	5,493.27	-2,705.58	-49%
(+) Estudio Actuarial Deshaucio	4,232.65	6,884.53	-2,651.88	-39%
(-) Apropiación del valor	<u>(34,404.11)</u>	<u>0.00</u>	-34,404.11	0%

6.15 Ingresos por actividades ordinaria

Incluye:

Ventas de Productos terminados y leche entera

	Del 01 enero al 31 diciembre en USD			
Ventas Netas	2018	2017	Variación	%
Enero	152,903.96	140,310.87	12,593.09	9%
Febrero	129,311.86	118,163.91	11,147.95	9%
Marzo	153,039.45	122,924.12	30,115.33	24%
Abril	142,826.74	117,533.90	25,292.84	22%
Mayo	158,195.37	118,837.72	39,357.65	33%
Junio	137,125.06	139,702.76	(2,577.70)	-2%
Julio	143,601.86	133,915.51	9,686.35	7%
Agosto	153,866.27	131,953.85	21,912.42	17%
Septiembre	131,932.49	132,033.05	(100.56)	0%
Octubre	152,295.76	158,053.24	(5,757.48)	-4%
Noviembre	155,899.72	151,988.20	3,911.52	3%
Diciembre	192,954.67	190,971.31	1,983.36	1%
Total	<u>1,803,953.21</u>	<u>1,656,388.44</u>	<u>147,564.77</u>	<u>9%</u>

Intereses, servicios y otros

	Del 01 enero al 31 diciembre en USD			
	2018	2017	Variación	%
Enero	1,925.05	1,292.18	632.87	49%
Febrero	711.80	1,077.66	(365.86)	-34%
Marzo	584.05	2,544.14	(1,960.09)	-77%
Abril	460.83	1,044.62	(583.79)	-56%
Mayo	376.56	1,671.96	(1,295.40)	-77%
Junio	95.00	1,174.73	(1,079.73)	-92%
Julio	172.00	2,236.28	(2,064.28)	-92%
Agosto	186.50	69.98	116.52	167%
Septiembre	39.00	21.19	17.81	84%
Octubre	58.00	1,799.00	(1,741.00)	-97%
Noviembre	1,990.11	1,292.26	697.85	54%
Diciembre	1,996.44	6,775.00	(4,778.56)	-71%
Total	<u>8,595.34</u>	<u>20,999.00</u>	<u>(12,403.66)</u>	<u>-59%</u>

6.16 Costo de Ventas

Incluye:

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	2018	2017	Variación	%
Materia Prima	735,950.25	996,969.41	(261,019.16)	-26%
Productos Maquila	34,026.27	0.00	34,026.27	0%
Crema Maquila	65,574.88	0.00	65,574.88	0%
Producto Semi Elaborado	822,176.81	0.00	822,176.81	0%
Crema Semi Elaborado	43,334.61	0.00	43,334.61	0%
Insumos y Suministros	107,325.20	0.00	107,325.20	0%
Mano de Obra	118,622.66	114,648.33	3,974.33	3%
Costos Indirectos de Fabricación	152,320.90	177,785.15	(25,464.25)	-14%
Mano de Obra Indirecta	12,139.83	20,324.10	(8,184.27)	-40%
Total	2,091,471.41	1,309,726.99	781,744.42	60%

6.17 Composición del Gasto

Incluye:

Gasto Administrativo

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	2018	2017	Variación	%
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
Sueldos y Salarios	46,933.24	49,545.59	(2,612.35)	-5%
Aportes al IESS	5,871.00	9,810.37	(3,939.37)	-40%
Beneficios de Ley	17,571.51	10,521.63	7,049.88	67%
Honorarios	24,251.28	25,082.20	(830.92)	-3%
IVA que se carga al gasto	21,134.39	32,818.85	(11,684.46)	-36%
No Deducibles	10,449.71			
Impuestos, Contribuciones y Permisos	2,475.73	21,292.69	(18,816.96)	-88%
Otros de Menor valor	104,996.30	97,155.10	7,841.20	8%
	233,683.16	246,226.43	(12,543.27)	-5%

Gasto de Ventas

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	2018	2016	Variación	%
Sueldos y Salarios	51,665.42	45,807.53	5,857.89	13%
Aportes IESS	6,415.30	7,733.86	(1,318.56)	-17%
Beneficios de Ley	14,213.51	7,779.98	6,433.53	83%
Gestión comercial	27,306.13	44,607.37	(17,301.24)	-39%
Promoción y Publicidad	13,082.38	38,705.66	(25,623.28)	-66%
Transporte	63,996.03	65,541.30	(1,545.27)	-2%
Gastos Varios	38,549.51	40,858.79	(2,309.28)	-6%
No Deducibles	0.00	10,045.41	(10,045.41)	-100%
	215,228.28	261,079.90	(45,851.62)	-18%

Gasto Financiero

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	2018	2017	Variación	%
Inbterés en préstamos	4,174.26	3,208.46	965.80	30%
Servicios Bancarios	972.84	378.88	593.96	157%
Total	5,147.10	3,587.34	1,559.76	43%

7. Situación Fiscal

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por lo que, los ejercicios económicos 2.018, 2.017 y 2.016, se encuentran abiertos a revisión.

8. Informe de cumplimiento tributario

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero de 2.004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente

9. Precios de transferencia

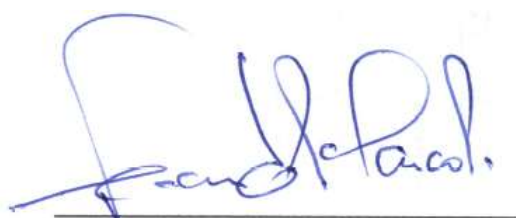
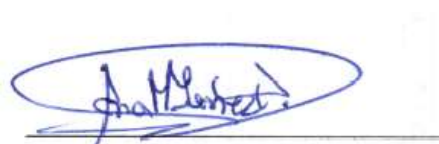
La Compañía mantiene y registra transacciones con relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2.004 y el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de 29 de mayo de 2.015.

10. Otras revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

11. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2.018 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste a los estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


Fernando Polanco
GERENTE GENERAL
Ana María Yáñez
CONTADORA CBA 17-08829