

VALMACOR CIA. LTDA.
Informe de Auditoria
(Expresado en dólares)

Copyright © 2004 by John Wiley & Sons, Inc.

© 2015 Wiley Periodicals, Inc.
 0013-792X/15/0000-0000\$15.00
 DOI: 10.1002/ps.2011

2000

- **Stress** is a response to a stimulus that is perceived as a threat to well-being.
- **Stressors** are the stimuli that cause stress.
- **Stressors** can be physical, chemical, or biological.
- **Stressors** can be acute or chronic.
- **Stressors** can be internal or external.

VALMACOR CIA. LTDA.
Endereço de Atuação
(Expressão em dólares)

1. The first step is to identify the problem or question that needs to be answered. This involves understanding the context and the specific requirements of the task.

004706 8 513 115

• $\mathbb{R}^n$ is a vector space over $\mathbb{R}$.

There is a significant positive correlation between the number of children in the household and the number of children in the family. The number of children in the household is a significant predictor of the number of children in the family. The number of children in the household is a significant predictor of the number of children in the family.

[illegible]

Keywords: child sexual abuse; disclosure; social support

[illegible][illegible][illegible][illegible]

• **What is the purpose of the study?** The purpose of the study is to determine the effect of a 12-week resistance training program on the strength and endurance of the lower extremities in healthy young adults.

*Supported in part by a grant from the National Science Foundation.

VALVACOR CIA. LTDA.
Informe de Auditoría
(Expresado en dólares)

El presente informe de auditoría fue elaborado en conformidad con los procedimientos de auditoría generalmente aceptados en Colombia, los cuales exigen a los auditores el cumplimiento de ciertas normas de conducta y el ejercicio de un razonamiento profesional para emitir una opinión sobre la información financiera presentada.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

VALVACOR CIA. LTDA.
Informe de Auditoría
(Expresado en dólares)

Exoneración de responsabilidad por irregularidades y fraudes

El presente informe de auditoría no debe ser considerado como una garantía de la exactitud de la información financiera presentada, ni como una garantía de la ausencia de fraudes o de irregularidades.

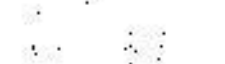
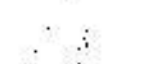
Valvacor Cia. Ltda.
Calle 100 No. 1000

Quito-Ecuador
29 de Abril del 2014
Hoy a las 14:00

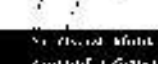
Valvacor Cia. Ltda.
Calle 100 No. 1000

Quito-Ecuador
29 de Abril del 2014
Hoy a las 14:00

VALMACOR CIA. LTDA.
Informe de Auditoría
(Expresado en dólares)

VALMACOR CIA. LTDA. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados (Continuando) al 31 de diciembre de 2017 Elaborado por el Equipo Técnico de Auditoría (EAT)			
	Moneda	2018	2017
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Caja y Equivalencia de Efectivo	7	11,044	17,031
Deuda Financiera Corriente	-	-	-
Cuentas por Cobrar (Clientes y otros deudores) y valores negociados	8	2,425	2,411
Cuentas por pagar empleados y otras cuentas de personal	9	22,136	17,133
Activos por pagar a proveedores	10	1,773	22,505
Total Activos Corrientes		47,378	59,080
Activos no Corrientes			
Propiedad Plantío Bosque			
Propiedad Plantío y Bosque		141,947	117,201
Valuación		140,929	117,208
Depreciación Acumulada		17,715	21,913
Propiedad Plantío y Bosque Neto	11	43,161	52,496
Total Activos no Corrientes		43,161	52,496
Total Activos		90,539	111,576
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.			
 Deloitte & Touche Sociedad por Acciones Registrada en Chile			
 Valmacor Cia. Ltda. Gerente General Valmacor Cia. Ltda.			

VALMACOR CIA. LTDA.
Informe de Auditoría
(Expresado en dólares)

VALMACOR CIA. LTDA. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados (Continuando) al 31 de diciembre de 2018 en dólares comparados al 31 de diciembre de 2017 Elaborado por el Equipo Técnico de Auditoría (EAT)			
	Moneda	2018	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivos Corrientes			
Pasivos Financieros Corrientes			
Cuentas por Pagar proveedores y otras cuentas por pagar	12	1,367	1,035
Pasivos por impuestos Corrientes	13	1,272	7,424
Pasivos de créditos por beneficios a empleados	14	11,242	15,154
Total Pasivos Corrientes		13,881	23,613
Pasivos no Corrientes			
Pasivos Financieros no Corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	15	59,853	4,700
Total Pasivos no Corrientes		59,853	4,700
Total Pasivos		73,734	28,313
Patrimonio de los Accionistas			
Capital Social	16	400	400
Reservas	17	874	874
Reservados Accionistas	18	20,160	11,579
Dividendos (Pérdidas) no Distribuidos	19	1,143	9,842
Total Patrimonio de los Accionistas		21,807	32,695
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		95,541	61,008
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.			
 Deloitte & Touche Sociedad por Acciones Registrada en Chile			
 Valmacor Cia. Ltda. Gerente General Valmacor Cia. Ltda.			

(Expresado en dólares)

Fig. 2. Plots of the first derivatives of the absorption spectra.

Das zweite Ergebnis ist, dass sich die Kosten der Produktion von 1000 Stück um 10 % erhöhen, wenn die Stückzahl auf 1100 ansteigt.

Sr. Director, Department of
 Information Systems
 1111 30th Street, N.E.
 Atlanta, Georgia 30303

2011 年 12 月 31 日

Las nuevas reglas se aplican a los contratos de arrendamiento de inmuebles.

[illegible]

VALMACOR CIA. LTDA.
Informe de Auditoría
(Expresado en dólares)

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

VALMACOR CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Ajustados por el artículo 11 de la Ley de 1956, en dólares con signo (+) o (-)
Al 31 de diciembre de 2017
(En Dólares de los Estados Unidos de América-USA)

Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:	2018	2017
Recechos de Clientes y otras ventas	406,124	366,714
Pagos a proveedores, impuestos y terceros	(414,041)	(177,447)
Recechos de intereses (pérdidas)	(6,922)	(15,750)
Efectos netos por el efecto de cambio en las actividades de operación	(51,849)	6,417
Flujo (Faltas) por las Actividades de Inversión:		
Adquisición de Activos Fijos e Intangibles	(4,713)	-
Efectos netos (utilizados en) proveniente de las actividades de inversión	(4,713)	-
Flujo (Faltas) por las Actividades de Financiación:		
Saldo del Efectivo al 1 de Enero del 2018	(15,146)	6,257
Saldo del Efectivo al 31 de Diciembre del 2017	27,675	10,911
Saldo del Efectivo al 31 de Diciembre del 2016	(17,850)	17,850
Compilación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neta		
Proveedores de los Estados de las Actividades de Operación		
Utilidad (pérdida) Neta	1,477	6,145
Ajuste para cambio en Utilidad Neta con el Efectivo Neta		
Proveedores de (Utilidad) Neta y las Actividades de Operación		
Facilidades de Trabajo	11,711	7,491
Depositos de y Acreditación	12,400	408
Impuesto a la Renta	2,140	1,501
Salvo del Patrimonio	(42,947)	-
Otros	(29,452)	-
Utilidad Neta con el Efectivo Neta		
Utilidad Neta (Acumulación) en el 2017	(13)	6,179
Acumulación (Acumulación) en el 2016	(2,475)	(17,014)
Acumulación (Acumulación) en el 2015	-	(2,594)
Utilidad Neta (Acumulación) en el 2014	11,229	(2,454)
Efectos netos (proveniente de) (utilizado en) actividades de operación	(17,850)	6,417

Las cifras de, están sujetas a integración de los estados financieros

Manuel A. Alfaro
Director General
VALMACOR CIA. LTDA.

Manuel A. Alfaro
Director General
VALMACOR CIA. LTDA.

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA:

Nombre de la entidad:

VALMACOR CIA. LTDA.

RUC de la entidad:

1791341910001

Domicilio de la entidad:

Av. Carolina Aldaz N°4-250 y Portugal.

Forma legal de la entidad:

Compañía Limitada

País de Incorporación de la entidad:

Ecuador.

Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad:

La Compañía Valmacor Cia. Ltda., en adelante "La Compañía", fue constituida el 19 de julio de 1956, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre de 1956. Se constituyó como compañía limitada e inició sus operaciones. El plazo para el cual se formó la compañía es de 30 años.

El control de la Compañía es ejercido por el Sr. Mauricio Fernando Vallejo Arteaga, en calidad de Representante Legal.

Actividad Económica:

El objetivo principal es la gestión y colocación de seguros para una o varias aseguradoras legalmente establecidas en el país, incluyendo el aseguramiento y capacitación especializada en seguros.

Distribución geográfica:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tiene 1 punto de venta físico, según la siguiente distribución geográfica:

NÚMERO DE ESTABLECIMIENTO	NOMBRE COMERCIAL	UBICACIÓN DEL ESTABLECIMIENTO	ESTADO DEL ESTABLECIMIENTO
001	VALMACOR CIA. LTDA.	En la ciudad de QUITO, en la zona urbana, en la zona central, en la zona de la ciudad de QUITO.	Activo

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenedos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

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 derrogables que dan derecho a pagos fijos o date variables y que no están en una situación de incertidumbre. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la tendencia sobre las pérdidas que podrían ocurrirse en la cartera de créditos por cambios continuos a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Pasivos financieros con socios y relacionados:

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas, los cuales están reconocidos a su valor nominal, menos los costos de transacción.

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

Desamortización de los:

Los activos financieros son desamortizados cuando expiran los derechos contractuales a recibir, o luego de que un activo financiero o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. En pasivos financieros desamortizado cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Prescripción:

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

Todos los ingresos y gastos relacionados a los 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 comerciales.

4.8 Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdidas que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del grupo cuentas por cobrar y de todas las partidas pendientes de cobrar y partidas que no fueran meros cambios significativos durante el año.

4.9 Gastos pagados por anticipado:

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre de ejercicio económico. Se

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

miden inicial y posteriormente a su valor nominal, su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual producen los efectos económicos futuros.

4.10 Propiedades, planta y equipos:

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos o para propósitos administrativos, si, y solo si, es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medida inicial: Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebajo; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración; y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se sitúa.

Medida posterior: Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluyen en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo no negativo, queda de una revaluación.

Las pérdidas se reconocen en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

La Compañía realiza la obsolescencia de los activos en función al porcentaje de los cambios tecnológicos en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Medida de depreciación: Los activos se planea a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean datos de baja, incluso si el bien ha dejado de ser útil, cuando la depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el cálculo lineal sobre los dólares estimados por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Detalle	Vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	10 años	0%
Maquinaria y equipo	10 años	0%
Equipo de computación	3 años	0%
Vehículos, equipo de transporte y camión	5 años	0%

El método de la Administración de la Compañía para determinar la vida útil de los activos operativos de 3 a 10 años y si no son sujetos de venta o traspaso, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

4.11 Cuentas por pagar proveedores

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocios. Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.12 Obligaciones con instituciones financieras

En este grupo contable se registran las obligaciones financieras y las pasivas con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco o institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.13 Préstamos con Surios

En este grupo contable se registran los préstamos con Surios. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los Surios (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.14 Activos por beneficios a los 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, participación de utilidades, que se provisionará mensualmente, originados en sus relaciones laborales.

En las fechas en que estos activos son pagados, deberán reconocerse los ajustes y las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados ni sobre valorados. Los beneficios laborales comprenden todas las obligaciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los pasivos por beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

Beneficios corrientes

Son beneficios cuyo pago se liquida en el término de 12 meses siguientes al cierre del período, es el que los empleados prestan sus servicios. Los beneficios corrientes son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devenguen. La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 10% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con base en los resultados del ejercicio con base en los salarios por pagar exigibles por los trabajadores de existir.

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

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempleo y las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décimo tercera o décima cuarta indemnización.

Beneficios contingentes

La Compañía en el diciembre del 2016 y 2017, se reconoció en el estado de situación financiera una provisión para jubilación por vejez y discapacidad, valor establecido mediante un cálculo actuarial efectuado por una empresa acahuana de fideicomiso independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectado.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos, es reconocer los pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en como resultados integrales en el período en que ocurren.

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 se reconoce con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deben pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período, y se informa.
- Planes de beneficios definidos (vejez, vejez y discapacidad): El costo de tales beneficios son determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, 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 gastos por servicios pasivos no reconocidos de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por vejez y discapacidad en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por los ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasivos antes mencionados.

Beneficios por terminación

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

4.15 Impuestos

Activos por impuestos corrientes- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuestos al valor agregado e impuestos a la renta así como los subtipos de impuestos a la renta que no han sido compensados, a efectos de:

Pasivos por impuestos corrientes- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuestos al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuestos al valor agregado e impuestos a la renta.

Impuesto a las ganancias: en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (libro + ó - a la corrección) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a las ganancias corriente:** se determina sobre la base imponible neta, tal de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 25% y 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas tienen una reducción en la tarifa de impuesto a la renta de 3 puntos porcentuales.

- **Impuesto a las ganancias diferido:** se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las bases impositivas y regulaciones fiscales aplicadas en el cálculo de dichos impuestos son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.16. Nuevos estándares emitidos e interpretaciones.

La institución aplicó NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, adoptados por la entidad desde el 01 de enero de 2018, no generó gastos significativos en los estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 se finalizó en julio de 2014. La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Una norma deroga la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, en su totalidad. Esta norma cambia las definiciones de instrumento financiero, activo financiero o pasivo financiero.

De forma adicional, la norma establece también el método que en la NIC 39, con la incorporación de cambios para activos no financieros, que pueden liquidarse por el monto en efectivo o por instrumento financiero, que dimana o reduce de forma significativa una inversión variable. Esta norma aplicará esta norma para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada si una entidad opta por aplicar esta norma de forma anticipada, debe revelar este hecho y aplicar todos sus requerimientos al mismo tiempo.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Concluido el año de 2014, la Norma Internacional de Información Financiera Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, establece los principios de presentación de información sobre los ingresos de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, incertidumbre e incumplimiento de los ingresos de actividades ordinarias y fines de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 deroga la NIC 11 Contratos de construcción; la NIIF 16 Ingresos de actividades ordinarias, la NIIF 13 Programar la liquidación de clientes, la NIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles; la NIIF 16 transferencias de activos procedentes de clientes; y la NIC 31 Ingresos. Por tanto, la norma de aplicación de la entidad.

En septiembre de 2015 se emitió la fecha de vigencia de la NIIF 15 a los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.

4.17. Estándares, modificaciones e interpretaciones aún no efectivas

A la fecha de aprobación de estos estados financieros, una serie de nuevas normas y las modificaciones a las normas e interpretaciones o estándares existentes han sido emitidos pero que no están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptados en forma anticipada por la compañía. Sin embargo, la Administración anticipa que los pronunciamientos que le son relevantes, serán adoptados para próximos ejercicios desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, después de haberse esperado que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo viable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendamiento reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa la obligación de realizar los pagos correspondientes al contrato de arrendamiento. Hay algunas excepciones para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de menor de bajo valor. La medición del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza los actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, NIC 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC 15 - Arrendamientos Operativos - Intención y SIC 27 - Excluir la Substancia de los Ingresos con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

4.18. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y califique supuestos que afectan los montos incluidos en esos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se basan en la experiencia, el juicio, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la compañía y/o las que requieren la alta gerencia, y en particular de la administración.

Julios

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

- Nota 11 - Propiedad, planta y equipo
- Nota 12 - Impuesto a la renta

Medición de valores razonables

A pesar 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.

En la nota 6 se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medio los valores razonables.

Valores íntiles de activos depreciables

Las revisiones periódicas de los valores íntiles y los 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 el funcionamiento de la Compañía, futuros de obsolescencia de equipos, entre otros.

4.19 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en eventos o hechos, mutuos o penales, en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menor que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que originó el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión con respecto a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración las incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias contingentes y la valoración de éstos. Cuando el importe de la provisión sea menor al monto de los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Las contingencias significativas son reveladas en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

4.20 Patrimonio

Capital social: en este grupo contable se registra el monto suscrito del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas: en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o construcciones realizadas por ley, estatutos, acuerdos de socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

4.21 Reconocimiento de los Ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios provenientes de la realización de cada clase de actividades de venta de servicios, se registran al valor razonable de los contraprestaciones recibidas por la venta de servicios, tanto ingresos se presentan netos de impuestos, descuentos, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a VALMACOR CIA. LTDA., y pueden ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipos se reconocen en los resultados netos, en la medida en que son inciertos, 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 de haberse causado o cuando son inciertos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4.22 Estado de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo de actividades de operación están en todas aquellas transacciones relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como inversión o financiamiento.

4.23 Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al G/10 de sus operaciones.

5 POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y minimizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y prácticas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y consistente, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía identifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de las siguiente manera:

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 económica para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente en efectivo y crédito, en plazos que fluctúan entre 1 y 90 días.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado financiero es como sigue:

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

<i>Antigüedad</i>	<i>Diciembre 31, 2018</i>	<i>Diciembre 31, 2017</i>
	<i>Saldo</i>	<i>Saldo</i>
<i>Por cobrar</i>		
<i>De 1 a 30 días</i>	2.058	3.411
<i>De 31 a 60 días</i>	-	-
<i>De 61 a 90 días</i>	-	-
<i>De 91 a 180 días</i>	1.367	-
<i>De 181 a 360 días</i>	-	-
<i>Más de 361 días</i>	-	-
Total	USD\$ 3.425	3.411

La Compañía no mantiene una estimación para determinar cuantos por cobrar. La Administración en la contabilidad adecuada, sin embargo, no se deben transferir las cuentas por cobrar entre rubros. La antigüedad de los cuantos por cobrar y la situación de los clientes son continuamente monitoreados para asegurar la adecuación de la estimación en los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene cuantos por cobrar comerciales vencidos pero no cancelados por USD 3.425 y USD 3.411. La Administración considera que tales importes siguen siendo recuperables.

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 entidades de capital.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés. Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos significativos que deriven intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantienen los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

Riesgo de tasa de cambio. Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio. Los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen por cambios de variaciones en los precios de las materias primas cobradas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cobradas o instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones basadas en condiciones. Las estimaciones y políticas contables y gerenciales, son detalladas como aquellos que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y los que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

El resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Descripción	2016	2017
Saldo del Pichincha Cta Corriente	11,704	12,290
Total	USD\$ 11,704	USD\$ 12,290

Al 31 de diciembre de 2016 y 2017, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Descripción	2016	2017
Cuentas Corriente	3.425	3.411
Total	USD\$ 3.425	USD\$ 3.411

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento entre 60-90 días para y no devengan intereses.

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

9. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Descripción	2016	2017
Cuentas por Cobrar Asociados	22.156	12.290
Otras Cuentas por Cobrar	-	535
Total USD\$	22.156	12.825

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Descripción	2016	2017
Crédito de impuesto (Impuesto al Valor Agregado)	573	2.503
Crédito de impuesto de Retenciones en la Fuente	6.000	7.602
Total USD\$	6.573	10.105

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

Detalle	2018	2017	2016
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1746	162	1960
ACTIVOS	4319	-	8394
ACTIVOS PASIVOS	1644	473	7471
ACTIVOS PASIVOS	-	3379	174
Subtotal Pasivos y Capital	3263	515	14025
PROVISIONES PARA PERJUICIOS	8492	-	8192
PROVISIONES PARA PERJUICIOS	-	1132	1747
PROVISIONES PARA PERJUICIOS	-	1132	1747
PROVISIONES PARA PERJUICIOS	-	240	240
PROVISIONES PARA PERJUICIOS	-	49	74
Depreciación y Amortización	4429	1208	3734
Total Pasivos y Capital	7692	529	4314

12 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Descripción	2018	2017
Proveedores Locales	-	1.305
Cuentas por Pagar Edo Arago	3.307	-
Total USOS	3.307	1.305

13 PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

Detalle	2018	2017
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	154	1.124
Retenciones Fuente IVA	203	-
Impuesto a la Renta por Pagar	277	-
Total USOS	634	1.124

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, realizó el cálculo de la provisión Impuesto a la renta, la misma que se presenta en el siguiente cuadro:

Detalle	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	13.734	15.795
(Menos) Participación Tributariables	(1.649)	(2.369)
(Mas) Gastos no deducibles	29.122	2.050
(Menos) Deducciones Adicionales	-	-
Utilidad (pérdida) gravable	40.807	16.276
Tipo de impuesto a las ganancias del período (4)	25%	22%
Impuesto Causado	10.200	3.581
Anticipo impuesto a la Renta	2.749	2.749
Impuesto a la Renta Causado Menor al Anticipo Realizado	10.200	3.581
Saldo Anticipo Excedente de Pago	-	-
(Menos) Crédito Tributario Años Anteriores	(7.892)	(12.286)
(Menos) Retenciones en la fuente que le restaron en el ejercicio (5)	(8.393)	(7.992)
Saldo por pagar (A Favor)	(6.085)	(16.598)

1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre los utilidades gravables y del 15% sobre las utilidades sujeta a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 20% cuando la sociedad tenga socios, participes, contribuyentes, herederos o similares residentes o establecidos en países fiscales o regímenes de menor imposición que una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social, o de aquel que corresponde a la mayoría de la sociedad. Cuando la mencionada participación de países fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que correspondió a dicha participación, de acuerdo a lo establecido en el reglamento.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta un 0,4% del valor del anticipo calculado, el cual reduce de la suma mencionada del 0,4% de activo 0,7% de patrimonio, 0,4% de ingresos gravables y 0,2% de costos y gastos deducibles.

La compañía se acogió a la exoneración de anticipo del impuesto a la renta por ser una empresa recién constituida que no ha generado ningún ingreso efectivo.

(3) Al 31 de diciembre de 2018, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reorganización de la Hacienda, Particularmente de la Relación y Modernización de la Gestión Financiera, el anticipo de impuesto a la renta dejó de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta, para aquellos casos en los que el impuesto causado sea menor a dicho anticipo.

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

[4] De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes al que ocurra, en cada período, del 50% de las utilidades gravables.

Otros asuntos.

El día de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Recuperación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolección y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se establecieron los siguientes cambios tributarios y otros aspectos:

- Las entidades del sector financiero popular y solidario de segmentos distintos a los dos últimos que participan en procesos de fusión, podrán beneficiarse de la exención del pago de impuesto a la renta durante 5 años.
- Las nuevas microempresas tendrán la exención del impuesto a la Renta por 5 años, contados desde el primer ejercicio fiscal que obtengan ingresos operacionales, siempre y cuando generen empleo e incorporen un valor agregado nacional a su producción.
- Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de expropiaciones declaradas en ejecutivos anteriores como deducibles a un contribuyente la posibilidad de deducir el pago por jubilación, según a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador. No obstante, los individuos no podrán beneficiarse simultáneamente de ambas deducciones, las obligaciones correspondientes cesarán a partir del 2019.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios según la relación entre los gastos por compra a este tipo de contribuyentes respecto al total de costos y gastos.
- No tendrán el carácter de reservada las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la determinación.
- Las normas de determinación, presuntiva podrán ser aplicables en liquidaciones de pago por diferencias en la determinación resultantes para el cálculo de diferencias.
- Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario en IVA, toda paga realizada por operaciones superiores a \$501.000, debe ser efectuado a través de cualquier institución de Sistema Financiero mediante giro, transferencia, tarjeta de crédito o débito, cheque o otro medio de pago electrónico.
- Los sujetos pasivos que no declare la información de su patrimonio en el exterior, involucrada de manera directa o indirecta ante el SII, según corresponda con los pagos correspondientes al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos según corresponda.
- Los medios de pagos electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero Nacional. Las personas que posean RUC deberán contar con un canal de comunicación de manera obligatoria.
- Se elimina el impuesto a las Dividendos, y por lo tanto no se genera crédito tributario para efectos de impuesto a la renta.
- Están obligados al pago del impuesto a los dividendos en el exterior las bancos, cooperativas de ahorro y crédito y otras entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras conforme lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero, sociedades administradoras de fondos y fiduciarias y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como las empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de valores, conforme las definiciones, condiciones, límites y excepciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

- Para los créditos provenientes de pacíficos fiscales se otorgan durante el período comprendido entre enero a agosto de 2018, los intereses no pueden ser utilizados como gastos deducibles para el pago del impuesto a la renta.

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas y Liquidación Fiscal, en la cual se reservan se realiza los siguientes cambios tributarios:

2) Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas

- a) Exención del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores prioritarios

- 12 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- Para sociedades nuevas y existentes, la exención aplica cuando a sea edad genere implemente a 5 las nuevas inversiones productivas se efectúan en sectores prioritarios (industrial, agrícola, silvo y agropecuario) dentro de los municipios de frontera, la exención será de 12 años.

- b) Exención del ISD en los siguientes casos:

Para las nuevas inversiones productivas que impliquen contratos de inversión, en los pagos realizados por:

- Inmersiones de bienes de capital y materia prima necesarios para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato.
 - Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión promueva el extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.
- Para las sociedades que cumplan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exentados del ISD los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de los accionistas de los residentes en el Ecuador.

- c) Exención del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas.

- Exención por 10 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión.
- El plazo se amplía por 5 años más a las inversiones se realicen en cantones fronterizos.
- Para sociedades nuevas y existentes, la exención aplica solo en sociedades que generen implemente.

3) Principales referencias a la ley de régimen tributario interno

- a) Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los socios de sociedades, comunidades de bienes, colectivos o grupos, o en valores provenientes de licencias de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan ciertas otras condiciones.
- b) Se incorporan los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden gozarse de la exención del impuesto a la renta:
- Sector agrícola

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

- Oleoquímica
- Ingeniería y telecomunicaciones y servicios tecnológicos
- Exportación de servicios
 - Desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware, tecnológicos, infraestructura digital, seguridad informática, productos y servicios digitales, y servicios en línea
- Eficiencia energética
- Industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables.
- Sector industrial agroindustrial y agroalimentarios

- c) Se amplía el límite para la deducción del 100% el total de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- d) Se establece la exención del impuesto a la renta por 20 años para los emprendimientos de tamaño comunitario y/o asociativos, de menor pequeño y medianos negocios.
- e) Para los exportadores habilitados, el sector turismo (recepción, alojamiento) será de hasta el 100% de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.
- f) Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o promoción deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo.
- g) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, excepto en la categoría de Sociedades Residentes establecidas o incorporadas en un período fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
- h) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (30%), y la tarifa de impuesto a la participación por la sociedad.
- i) Se elimina el pago máximo del artículo 60 del impuesto a la renta.
- j) Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TCE.
- k) Se incluye como bienes gravables con tarifa 0% de IVA a los siguientes:
 - Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga.
 - Baterías, cargadores, cargadores para electrólitos para vehículos híbridos y eléctricos.
 - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales.
 - Marcos o estructuras de construcción liviana de asillero.
- l) Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social.
- m) Tarifa 0% de IVA en venta de bienes para uso agrícola.
- n) Devolución de IVA para exportadores de servicios.
- o) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.
- p) El uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
- q) Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisual, televisiva y cinematográfica.
- r) Los contingentes que no sean tipos, moldes, finales y un tiempo transitorio, con proveedores del RISE, deberán amparar liquidación de compras, reteniendo el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, dentro del caso.

3. Reformas a la ley tributaria para la equidad tributaria en Ecuador.

- a) Se incluye como hecho gravado del ISD a las compensaciones.
- b) Se incluye en las remuneraciones del ISD los pagos por concepto de:
 - Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de obligaciones establecidas para el otorgamiento de créditos.
 - Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros a una tipa de instituciones debidamente calificadas.
 - Pagos por mantenimiento de buques de asillero.
- c) Se establece la devolución del ISD para exportadores habilitados en la importación de mercancías primas, insumos y bienes de capital, y también para las comisiones de servicios de logística logística.

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

4. Disposiciones:

- a) Si se registra gastos con empresas inactivas o inexistentes, la facultad determinadora del IVA se presume a favor.
- b) En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá recurrir a la tarifa de impuesto a la salida de divisas.
- c) En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días o provisiones de bienes y servicios de las instituciones descentralizadas en los numerales 1 y 3 del artículo 125 de la Constitución de la República del Ecuador, tales provisiones podrán pagar sus intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuando la transferencia.

Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva.

14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	2018	2017
Aportes JESS por pagar	2.970	2.442
Previsiones JESS	3.970	-
Fondos de reserva por pagar	54	-
Sueldos por pagar	-	1.925
Cargos sociales por pagar	-	41,5
Provisión Ocuato Termino Seguro	1.144	-
Provisión Ocuato Cuanto Seguro	1.660	-
Provisión otros gastos	-	1.198
15% Formulación y Trabajadores (14%)	2.121	2.367
Total	USD\$ 11.262	15.134

15. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	2018	2017
Jubilación Patronal (cálculo actuar)	(1)	22.329
Desahucio	(2)	14.541
Total	USD\$ 39.853	6.700

(1) Las inactividades de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

Descripción	Años Financieros en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo Inicial	3.500	3.500
Aporte de Saldo de Ingresos según Contrato	-	-
Amortización	9.675	-
Exposición de Reservas Matemáticas	-	-
Obligaciones Futuras	6.930	-
Valor Actual Reserva Matemática	-	-
Obligaciones de Capital	133	-
Reserva Reserva Matemática por	-	-
Trabajadores que se retiran	3.63	-
Saldo Final	13.05	3.500

(2) Los movimientos de la provisión por desahucio fueron los siguientes:

Descripción	Años Financieros en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo Inicial	3.200	3.200
Aporte de Saldo de Ingresos según Contrato	-	-
Amortización	8.450	-
Exposición de Reservas Matemáticas	-	-
Obligaciones Futuras	3.491	-
Valor Actual Reserva Matemática	-	-
Obligaciones de Capital	105	-
Reserva Reserva Matemática por	-	-
Trabajadores que se retiran	113	-
Saldo Final	15.256	3.200

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de \$ 400,00 y está constituido por:

Detalle	No. De Acciones	Valor por Acción	Capital
Acción Votante EDA	20	1	20
Acción No Votante EDA	380	1	380
Total US\$	400		400

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

17. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la compañía tiene una reserva de utilidades con un saldo de \$ 633,54, por ambos años.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está disponible en los Estados Financieros para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos, entre otros. El saldo de esta cuenta correspondió a US\$ 8.21.400 y US\$ 8.62.575, respectivamente.

19. UTILIDAD O (PERDIDA) DEL PERIODO

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a un saldo de US\$ 1.175.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Descripción	Años	
	2018	2017
Ingresos con Tarifas	254.353	274.749
Ingresos con Tarifas	189.813	170.756
Total	444.166	445.505

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

21. GASTOS DE VENTAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	2016	2017
Comisiones Comisiones	3.185	3.168
Manutención Suelo del edificio	250	-
Manutención del edificio y Reparaciones	3.050	-
Arrendos	47.840	47.080
Combustibles	2.110	-
Seguros y Pasajes	12.326	2.721
Gasolina - Autos	1.191	-
Gastos de Mue	8431	-
Apunt Postal	57	-
Gas Electrico	561	1.070
Telefonos y Telefonos	7.000	-
Internet	3.791	-
Alimentos	4.261	-
Alf	102	-
Impagos y Otros Servicios	17.540	-
Impuestos Contribuciones y Otros	1.902	1.850
Contribuciones a favor de la comunidad	1.900	-
Alquiler de Terreno de Construcción	3.168	-
LOA Servicios	100	-
Alquiler de Maquinaria	6	-
Total US\$	210.455	56.137

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle	2016	2017
Seguros y otros Asesoramientos	107.807	150.000
Agencia Inmobiliaria	10.711	10.000
Seguros de Seguro	11.561	-
Seguros de Seguro	13.332	26.333
Seguros de Seguro	2.052	-
Seguros de Seguro	2.05	-
Seguros de Seguro	-	1.000
Seguros de Seguro	525	3.220
Seguros de Seguro	700	-
Seguros de Seguro	1.110	-
Seguros de Seguro	1.110	-
Seguros de Seguro y Reparaciones	-	-
Seguros de Seguro	100	-
Seguros de Seguro	2.000	-
Seguros de Seguro	5.100	-
Seguros de Seguro	2.000	-
Seguros de Seguro	2.000	-
Seguros de Seguro	951	-
Seguros de Seguro	941	-
Seguros de Seguro	4.717	-
Seguros de Seguro	21	-
Seguros de Seguro	211	-
Seguros de Seguro y Seguro	3.000	39.147
Seguros de Seguro	100	-
Seguros de Seguro	2.707	-
Seguros de Seguro	1.747	-
Total US\$	276.729	254.005

VALMACOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

23. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido declarada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio concluido; por tanto, los ejercicios económicos 2018, 2017, 2016, 2015 y 2014, se encuentran abiertos a revisión. El Decreto Ejecutivo No. 2450 publicado en el Suplemento del Of. 924 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados L/S atribuibles originados en operaciones con compañías relacionadas.

24. PRINCIPIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía si mantiene y registra transacciones con relacionadas, con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2450 publicada en el registro oficial 491 del 31 de diciembre del 2004 y el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de 21 de mayo de 2015, sin embargo no superan los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estará obligada a la presentación del Formulario Único Integral de Puntos de Transferencia.

25. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todos los contribuyentes obligados a crear o mantener cuenta, deberán presentar los anexos y respaldos de sus declaraciones fiscales a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el determinar la exactitud de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

26. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las resoluciones y notas correspondientes, aquellas no derivadas con intencionalidad y/o implicaciones para su verificación y emisión de informes.

27. EVENTOS SUBSIGUIENTES

A 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de este informe de auditoría, Aprobado 2019 no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo o requirieran algún ajuste estados financieros, por lo tanto implorando alguna resolución en su momento.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo a los registros legales la Compañía no mantuvo pólizas con o deudas de los y/o deudas de los.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Gerencia General y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia los estados financieros están aprobados sin modificación.