FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados del resultado integral

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de los flujos de efectivo

-Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
E.U.A	-	Estados Unidos de América
Compañía	-	Fivar Figuradora de Varillas S.A.
SCVS	-	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PyMEs	-	Pequeñas y Medianas Entidades
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

CPA. Lavayen Vera Andrés Eduardo
Auditor Externo Independiente
Edificio City Office Business - Piso 8 - Oficina 825
Av. Benjamín Carrión y Dr. Emilio Romero
Teléfono: 042-959566
Guayaquil - Ecuador

Jauditag Auditores y Asesores Gerenciales
Your partner for success
Socio - Gerente General
www.jauditag.ec.com

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:
Fivar Figuradora de Varillas S.A.
Guayaquil, 25 de marzo del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fivar Figuradora de Varillas S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fivar Figuradora de Varillas S.A., al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs).

Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en el párrafo 8 de nuestro informe. Somos independientes de Fivar Figuradora de Varillas S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

CPA. Lavayen Vera Andrés Eduardo
Auditor Externo Independiente
Edificio City Office Business - Piso 8 - Oficina 825
Av. Benjamín Carrión y Dr. Emilio Romero
Teléfono: 042-959566
Guayaquil - Ecuador

Jauditag Auditores y Asesores Gerenciales
Your partner for success
Socio - Gerente General
www.jauditag-ec.com

A los Accionistas de
Fivar Figuradora de Varillas S.A.
Guayaquil, 25 de marzo del 2019

Cuestión clave de la auditoría

4. El asunto clave de la auditoría es aquel que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos determinado que no existe una cuestión clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

5. La Administración de Fivar Figuradora de Varillas S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs), y del control interno que permita la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debida a fraude o error.

6. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de valorar la capacidad de Fivar Figuradora de Varillas S.A., de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

7. Los responsables de la Administración son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Fivar Figuradora de Varillas S.A..

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo, basada en nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no

CPA. Lavayen Vera Andrés Eduardo
Auditor Externo Independiente
Edificio City Office Business - Piso 8 - Oficina 825
Av. Benjamín Carrión y Dr. Emilio Romero
Teléfono: 042-959566
Guayaquil - Ecuador

Jauditag Auditores y Asesores Gerenciales
Your partner for success
Socio - Gerente General
www.jauditag.ec.com

A los Accionistas de
Fivar Figuradora de Varillas S.A.
Guayaquil, 25 de marzo del 2019

están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 981

Lavayen Vera, Andrés
No. de Licencia Profesional: 5670

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	6	64.864	3.298
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	28.161	50.125
Inventarios	8	66.206	43.023
Impuestos por recuperar	9	24.768	30.977
Total activos corrientes		183.999	127.423
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	10	448.302	468.085
Intangibles, neto		283	297
Impuesto diferido activo	18	2.877	4.418
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	11	4.212	4.212
Total activos no corrientes		455.674	477.012
Total activos		639.673	604.435
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	11.553	10.331
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	13	161.442	144.730
Impuestos por pagar	14	3.445	1.938
Beneficios a empleados	15	17.730	13.149
Total pasivos corrientes		194.170	170.148
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	10.664	22.217
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	16	79.170	79.170
Obligaciones por beneficios definidos	17	12.200	13.224
Total pasivos no corrientes		102.034	114.611
Total de pasivo		296.204	284.759
Patrimonio (Ver movimiento patrimonial)		343.469	319.676
Total pasivos y patrimonio		639.673	604.435

Sr. Alvaro Gamio
Gerente General

Ing. Sara Portugal
Contadora General

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS A DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Ventas	21	741.763	570.043
Costos de ventas	22	(518.404)	(356.942)
Margen bruto		**223.359**	**213.101**
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	23	(181.332)	(227.819)
Gastos de venta		-	(2.157)
Otros (egresos) ingresos, netos		742	26.937
Resultado operacional		**42.769**	**10.062**
Gastos financieros		(4.904)	(5.682)
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		**37.865**	**4.380**
Participación a trabajadores	18	(5.680)	(657)
Impuesto a las ganancias	18	(8.567)	(3.652)
Resultado del ejercicio		**23.618**	**71**
Otro resultado integral			
Por planes de beneficios definidos	17	175	939
Resultado integral del año		**23.793**	**1.010**

Sr. Alvaro Gamio
Gerente General

Ing. Sara Portugal
Contadora General

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Movimientos	Capital social	Aporte para capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados			Total
					Adopción de las NIIF	Otro resultado integral	Resultados acumulados	
Saldos a enero 1, 2017	800	291.870	14.539	76.686	(10.998)	-	61.500	434.397
Otros: costo de venta, y depreciación de propiedades y equipos	-	-	-	-	-	-	(12.562)	(12.562)
Desapropiación de los aportes para futuras capitalizaciones	-	(103.169)	-	-	-	-	-	(103.169)
Apropiacion de reserva facultativa	-	-	-	12.023	-	-	(12.023)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	939	71	1.010
Saldos a diciembre 31, 2017	800	188.701	14.539	88.709	(10.998)	939	36.986	319.676
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	175	23.618	23.793
Saldos a diciembre 31, 2018	800	188.701	14.539	88.709	(10.998)	1.114	60.604	343.469

Sr. Alvaro Gaviria
Gerente General

Ing. Sara Portugal
Contadora General

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS A DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Resultado integral del año		23.618	71
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación			
Depreciaciones propiedades, planta y equipos	10	44.157	42.647
Baja de propiedades y equipos	10	803	335
Amortizaciones intangibles		14	14
Provisiones de jubilación patronal y desahucio	17	3.723	3.165
Baja de cartera	7	2.619	-
Impuestos diferidos	18	1.541	-
Provisión del impuesto a la renta corriente	18	7.026	3.652
Provisión de la participación de utilidades para trabajadores	18	5.680	657
		89.181	50.441
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		19.345	(15.612)
Inventarios		(23.183)	2.897
Impuestos por recuperar		(817)	172
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		16.712	(37.406)
Impuestos por pagar		1.507	(1.678)
Beneficios a empleados		(1.099)	(20.354)
Obligaciones por beneficios definidos		(4.572)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		97.074	(21.540)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Propiedades y equipos, neto	10	(25.177)	(8.000)
Instrumentos financieros a costo amortizado		-	15.000
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión		(25.177)	7.000
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Cobros (Pagos) obligaciones financieras, neto		(10.331)	(9.238)
Cobros (Pagos) cuentas por pagar largo plazo, neto		-	(37.646)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(10.331)	(46.884)
Aumento (Disminución) neto en efectivo		61.566	(61.424)
Efectivo, al comienzo del año		3.298	64.722
Efectivo, al final del año	6	64.864	3.298
Metodo Directo			
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cobros a clientes		756.185	486.581
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(485.249)	(345.046)
Pagos a empleados		(169.700)	(184.330)
Pagos por costos financieros		(4.904)	(5.682)
Otros cobros y (pagos), neto		742	26.937
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		97.074	(21.540)

Sr. Alvaro Garzón
Gerente General

Ing. Sara Portugal
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida mediante escritura pública con fecha 22 de junio del 2010, con domicilio en el lote industrial Inmaconsa del Km 25 vía perimetral.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la venta al por mayor de artículos de acero en todas sus formas.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMEs vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación -

Los presentes estados financieros de La Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PyMEs requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

2.3 Moneda funcional y de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo -

El efectivo comprende el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos, los cuales son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a costo amortizado" e "instrumentos de patrimonio al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos al costo amortizado" y "préstamos al costo menos deterioro". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "instrumentos de deuda a costo amortizado". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en las categorías de "pasivos a costo amortizado" y "préstamos al costo menos deterioro". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras y cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Préstamos al costo menos deterioro

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo;

siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Obligaciones financieras: Corresponde a un préstamo realizado al Banco Pichincha C.A., para capital de trabajo. Se reconocen a sus costos amortizado ya que fue contratada con una tasa de interés regulada en mercado. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por las cuotas cuyo vencimiento son mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Préstamo al costo menos deterioro

Cuentas por pagar relacionadas: Corresponde a préstamos realizados por sus relacionadas, para cubrir desembolsos de la Compañía. Se reconocen a su valor nominal y no generan intereses debido a que no se ha especificado una fecha de pago.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantenía una estimación de cuentas incobrables por US$131 sobre sus cuentas por cobrar comerciales, debido a que consideraba que estos valores no eran recuperables. Para el periodo 2018, no existe cuentas incobrables, sin embargo, se ha procedido a dar de baja cartera por US$2.619.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Corresponden a materiales y suministros que se mantienen en las bodegas para ser utilizados en el proceso de producción. Cuando son utilizadas en la producción se dan de baja cargándose al costo de venta.

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden a retenciones del impuesto a la renta y crédito tributario del impuesto al valor agregado que serán recuperados en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Propiedades y equipos -

Representadas por edificaciones, instalaciones, maquinarias, equipos, equipos de computación, repuestos y herramientas, vehículos, muebles y enseres, las cuales son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La depreciación de las edificaciones, instalaciones, maquinarias, equipos de computación, repuestos y herramientas, vehículos, muebles y enseres es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, y no se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Edificaciones	20 a 30 años
Instalaciones	10 a 30 años
Maquinarias y equipos	10 a 20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 a 5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado del resultado integral.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro.

A diciembre 31 del 2018 y 2017, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro, por lo cual no se han reconocido pérdidas por deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la ganancia comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionaria, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al diciembre 31 del 2018 y 2017, La Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias y contable (Véase Nota 18).

(Véase página siguiente)

2.11 Beneficios a empleados -

(a) Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, 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 compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7.72% (2017: 8.26%) la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral. Las reversiones por reducciones y liquidaciones anticipadas con registradas contra el otro resultado integral. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes -

(Véase página siguiente)

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al cliente o entrega los riesgos y beneficios de los productos.

2.14 Costos y Gastos -

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para PyMEs.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas ya definidas, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía mantiene un préstamo con el Banco Pichincha C.A., el cual está pactado con tasa de interés fija y regulada por el mercado y que asciende al 11,23%, exponiendo a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, sin embargo, la Compañía ha realizado estudios sobre el comportamiento de las políticas micro y macroeconómicos para establecer una política de endeudamiento en instrumentos de corto y largo plazo, siempre y cuando no se comprometan los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

(Véase página siguiente)

Riesgo de precio de productos y servicios prestados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de los impuestos, los cuales podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los servicios prestados. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

(b) **Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto al banco donde se mantiene el efectivo, tiene calificación de riesgo independiente que denota nivel de solvencia y respaldo adecuados; dicha calificación en general supera la calificación "A".

Bancos

La Compañía mantiene su efectivo e inversión en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
Entidad financiera	2018	2017
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Mutualista Pichincha	AA	AA
Banco ProCredit S.A.	AAA-	AAA-

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La política de crédito normal de sus operaciones es de 90 días, y si en caso de excederse de este tiempo, no se procede a cobrar intereses. La Compañía, provee un análisis sobre la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgo. La Compañía no tiene una concentración crediticia.

(c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la venta se bienes y servicios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Internamente se administra la liquidez tomando en consideración la elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los Accionistas.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras y relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. El resultado de calcular el ratio, es que la Compañía es apalancada con capital propio, a continuación un detalle:

	2018	2017
Obligaciones financieras	22.217	32.548
Relacionadas	130.961	169.877
Proveedores	80.646	44.829
	233.824	247.254
Menos: Efectivo	(64.864)	(3.298)
Deuda neta	168.960	243.956
Total patrimonio neto	343.469	319.676
Capital total	512.429	563.632
Ratio de apalancamiento	**33%**	**43%**

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales 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 un alto grado de juicio por parte de la Administración. A continuación, se presenta las principales estimaciones contables adoptadas por la Administración:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos (Véase Nota 2.5.3).

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo	64.864	-	3.298	-
Cuentas por cobrar clientes	16.941	-	5.337	-
Total activos financieros	**81.805**	**-**	**8.635**	**-**
Pasivos financieros al costo amortizado				
Obligaciones financieras	11.553	10.664	10.331	22.217
Cuentas por pagar proveedores	80.646	-	44.829	-
Cuentas por pagar relacionadas	51.791	79.170	90.707	79.170
Total pasivos financieros	**143.990**	**89.834**	**145.867**	**101.387**

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a relacionadas, y efectivo, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

6. EFECTIVO

Composición	Ref.	2018	2017
Efectivo	(a)	64.864	3.298

(a) Incluye principalmente, depósitos a la vista en bancos nacionales de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición	Ref.	2018	2017
Clientes	(a)	16.941	5.337
Anticipos a proveedores		11.220	44.805
Otras cuentas por cobrar		-	114
(-) Estimación cuentas incobrables		-	(131)
		28.161	50.125

(a) Corresponden a lo saldos por cobrar con clientes, los cuales no presentan riesgos significativos de incobrabilidad. Cabe mencionar, que durante el 2018 se procedió a dar de baja cartera por US$2.619 de Hidalgo & Hidalgo y del Sr. Loor Barcía Ramón.

8. INVENTARIOS

Composición	2018	2017
Materia prima	14.047	17.875
Productos en proceso	48.035	22.759
Productos terminados	1.690	-
Suministros para producción	2.434	2.389
	66.206	43.023

Los inventarios no presentan ajustes por deterioro, ni han sido pignorados con terceros.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

(Véase página siguiente)

Composición	2018	2017
Retenciones del impuesto a la renta	20.474	18.959
Crédito tributario - Impuesto al valor agregado	115	-
Retenciones del impuesto al valor agregado	4.179	12.018
	24.768	30.977

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Composición	2018	2017
Maquinaria y equipo	394.800	369.623
Edificios	153.944	153.945
Vehículos	86.682	110.923
Equipos de computación	23.416	23.416
Instalaciones	12.234	12.234
Repuestos y herramientas	5.452	5.452
Muebles y enseres	2.750	2.750
Construcciones en curso	2.571	2.571
(-) Depreciación acumulada	(233.547)	(212.829)
	448.302	468.085

Movimiento		
Saldo al 1 de enero del	468.085	502.967
(+) Adquisiciones	25.177	8.000
(-) Bajas	(803)	(235)
(-) Depreciación del año	(44.157)	(42.647)
Saldo al 31 de diciembre del	448.302	468.085

11. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR - NO CORRIENTE

Composición	2018	2017
Depósitos en garantía	4.212	4.212

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

(Véase página siguiente)

Corto plazo	Ref.	2018	2017
Banco Pichincha S.A.	(a)	11.553	10.331
Largo plazo			
Banco Pichincha S.A.	(a)	10.664	22.217

(a) Corresponde a un préstamo comercial con vencimiento octubre del 2020 a tasa de interés del 11,23% anual.

13. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición	Ref.	2018	2017
Proveedores	(a)	80.646	44.829
Relacionadas	(b)	51.791	90.707
Anticipos de clientes		24.435	3.517
Obligaciones con el I.E.S.S.		2.310	3.455
Otras cuentas por pagar		2.260	2.222
		161.442	144.730

(a) Corresponde a valores por pagar por la adquisición de bienes y servicios en el giro normal del negocio.

(b) A continuación, el detalle:

Composición	Relación	2018	2017
Garnio Nielsen María Paz	Indirecta	33.428	36.898
Brito Gallegos Luis Raúl	Accionista	9.488	5.350
Garnio Bonier Alvaro	Accionista	8.367	46.684
Garnio Nielsen Claudia	Indirecta	508	1.775
		51.791	90.707

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición	2018	2017
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	1.366	1.115
Impuesto al valor agregado	2.079	823
	3.445	1.938

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(Véase página siguiente)

Año 2018	Saldo Inicial	Adiciones	Pagos	Saldo Final
Participación de utilidades a trabajadores	657	5.680	(657)	5.680
Vacaciones	7.276	4.250	(4.180)	7.346
Décimo cuarto sueldo	2.801	3.654	(3.962)	2.493
Décimo tercero sueldo	490	4.833	(4.942)	381
Sueldos por pagar	1.925	18.037	(18.132)	1.830
	13.149	36.454	(31.873)	17.730
Año 2017				
Participación de utilidades a trabajadores	11.984	657	(11.984)	657
Vacaciones	15.490	6.552	(14.766)	7.276
Décimo cuarto sueldo	3.039	3.582	(3.820)	2.801
Décimo tercero sueldo	506	6.103	(6.119)	490
Sueldos por pagar	1.826	19.681	(19.582)	1.925
	32.845	36.575	(56.271)	13.149

16. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR - NO CORRIENTE

Composición	Ref.	2018	2017
Relacionada	(a)	79.170	79.170

(a) A continuación, el detalle:

Composición	Relación	2018	2017
Garnio Boisier Alvaro	Accionista	39.585	39.585
Brito Gallegos Luis Raúl	Accionista	39.585	39.585
		79.170	79.170

17. BENEFICIOS POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición	2018	2017
Jubilación patronal	9.333	7.703
Desahucio	2.867	5.521
	12.200	13.224

El saldo de la provisión al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Hipótesis actuariales	Ref.	2018	2017
Tasa de descuento		7,72%	8,26%
Tasa de incremento salarial corto plazo		2,00%	1,50%
Tabla de rotación (promedio)		14,00%	14,53%
Tabla de mortalidad e invalidez	(a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(a) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados integrales y otros resultados integrales respecto a jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe actuarial son los siguientes:

Composición	2018	2017
Costo laboral a resultados	3.723	3.165
Costo laboral al O.R.I.	(175)	(939)
	3.548	2.226

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe del actuario son los siguientes:

Movimiento	2018	2017
Saldo al 1 de enero del	13.224	10.998
Costo laboral por servicios actuales	2.638	2.339
Costo financiero	1.085	826
Ganancias o Pérdidas, actuariales	(71)	(939)
Beneficios pagados	(4.572)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(104)	-
Saldo al 31 de diciembre del	12.200	13.224

18. SITUACION FISCAL, E IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias -

Composición	Ref.	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	(i)	7.026	3.652
Impuesto a la renta diferido	(ii)	1.541	-
		8.567	3.652

(i) Corresponde a la determinación del impuesto a la renta de acuerdo con los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación tributaria, la cual se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Resultado antes de impuesto a la renta	37.865	4.380
Menos: 15% Participación Laboral	(5.680)	(657)
Más: Gastos no deducibles permanentes	6.753	12.877
Más: Gastos no deducibles por diferencias temporarias	3.599	-
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(10.600)	-
Base imponible de impuesto a la renta	31.937	16.600
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado calculado	7.026	3.652
Anticipo determinado del impuesto a la renta	6.448	8.298
(-) Rebaja, según decreto 210	-	(4.979)
Anticipo aplicado del impuesto a la renta	6.448	3.319
Gasto de impuesto a la renta, mínimo	7.026	3.652

(ii) Corresponde a la determinación de los impuestos diferidos de acuerdo con los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la NIC 12, y cuyo cálculo se detalla a continuación:

Bases para determinar el activo por impuesto diferido	2018	2017
Pérdidas tributarias de periodos anteriores	20.080	20.080
(-) Amortización de pérdidas tributarias	(10.600)	-
Provisión deducible de jubilación patronal	2.845	-
Provisión deducible de la bonificación por desahucio	754	-
Base fiscal del periodo	13.079	20.080
Tarifa del impuesto a la renta	22%	22%
Saldo del activo al 31 de diciembre del	2.877	4.418
Saldo del activo al 1 de enero del	4.418	4.418
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	1.541	-

(c) Impuesto a la renta por pagar -

La determinación del impuesto a la renta por pagar, fue como se muestra a continuación:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	7.026	3.652
Menos:		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	(27.500)	(22.611)
Saldo a favor para la Compañía	(20.474)	(18.959)

(Véase página siguiente)

(d) Anticipo de impuesto a la renta -

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor para las microempresas corresponde al 50% del impuesto a la renta determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le hayan sido practicado en el mismo.

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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Para analizar el efecto del anticipo, ver Nota 15 literal b.

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US$3.000.000. La Compañía durante los años 2018 y 2017, no generó operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos % de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para microempresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas microempresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2019:

- Exoneración del impuesto a la renta para sectores prioritarios, industrias básicas, inversiones nuevas y productivas.
- Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Deducción del 100% por gastos de publicidad para exportadores habituales y de turismo receptivo.
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo del impuesto a la renta, y crédito tributario cuando el anticipo pagado es mayor al impuesto causado.
- Incluye productos con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar la compra de paneles solares.
- Incluye servicios con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar el servicio de construcción de vivienda de interés social.
- Crédito tributario del impuesto al valor agregado puede ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Devolución del impuesto al valor agregado por proyectos de construcción de interés social, por exportación de servicios, entre otros.
- Devolución del impuesto a la salida de divisas en la compra de materias primas, insumos y bienes de capital, si los cuales en lo posterior se exporten.
- Eliminación del impuesto del dos por mil sobre capitales de las personas jurídicas que realizan actividades económicas en el cantón Guayaquil.
- Entre otras reformas tributarias y normas conexas.

La Compañía ha analizado los efectos de los cambios anotados y lo ha puesto en práctica.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende 800 acciones comunes de valor nominal US$1 cada una; siendo sus Accionistas personas naturales domiciliados en Ecuador.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 5% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva excede a los parámetros antes mencionados.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

(Véase página siguiente)

Composición	2018	2017
Ventas de bienes	433.802	205.015
Prestaciones de servicios	307.961	365.028
	741.763	570.043

22. COSTOS DE VENTA POR NATURALEZA

Los costos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

Composición	2018	2017
Materiales	268.218	153.331
Servicios de terceros	130.109	79.463
Sueldos y beneficios sociales	49.613	49.914
Depreciación	32.438	30.865
Arrendamientos	9.600	9.600
Otros costos de personal	9.025	10.277
Servicios Básicos	8.078	8.425
Suministros y materiales	6.380	4.166
Mantenimiento y reparaciones	1.494	9.154
Jubilación patronal y desahucio	827	633
Tasas, impuestos y permisos	360	398
Honorarios profesionales	250	-
Otros	2.012	716
	518.404	356.942

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

Composición	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	60.743	109.077
Honorarios profesionales	41.480	28.459
Mantenimiento y reparaciones	12.959	9.928
Otros costos de personal	12.799	23.826
Depreciación	11.719	11.783
Tasas, impuestos y permisos	11.683	21.769
Jubilación patronal y desahucio	1.811	1.707
Servicios Básicos	5.143	5.634
Seguros y reaseguros	4.898	3.933
Suministros y materiales	3.727	2.707
Baja de cartera	2.619	-
Amortización	14	14
Otros	11.737	8.982
	181.332	227.819

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.