



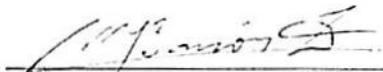
**ADMECUADOR Cía. Ltda.**

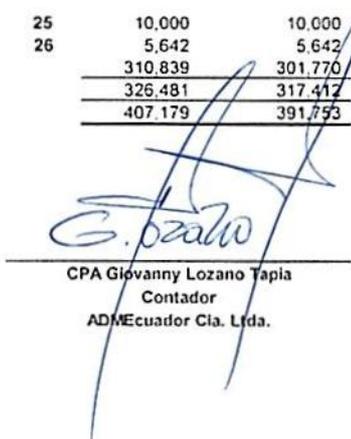
**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2018**

ADMEcuador Cia. Ltda.  
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 Al 31 de diciembre, 2018  
 (Expresado en US\$ dolares)

	Nota	2018	2017
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	279,636	203,214
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	10	0	0
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	8	67,317	95,745
Activos por impuestos corrientes	13	6,820	8,535
Inventarios	11	25,043	0
Gastos pagados por anticipado	14	4,881	3,871
		<u>383,697</u>	<u>311,355</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Equipos y mobiliarios, neto	12	5,466	8,040
Activos no corrientes por impuesto diferido	15	16,068	70,400
Otros activos no corrientes	16	1,948	1,948
		<u>23,482</u>	<u>80,388</u>
<b>Total Activos</b>		<u>407,179</u>	<u>391,753</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	18	6,122	34,820
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	8	38,959	1,319
Pasivos por impuestos corrientes	19	4,020	1,550
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	17	16,092	26,030
Obligaciones por pagar seguridad social		901	877
		<u>66,093</u>	<u>64,597</u>
<b>Pasivo a largo plazo</b>			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	20	14,605	9,744
		<u>14,605</u>	<u>9,744</u>
<b>Total Pasivos</b>		<u>80,698</u>	<u>74,341</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	25	10,000	10,000
Reserva legal	26	5,642	5,642
Resultados Acumulados		310,839	301,770
<b>Total Patrimonio</b>		<u>326,481</u>	<u>317,412</u>
<b>Total Patrimonio y pasivos</b>		<u>407,179</u>	<u>391,753</u>

  
 Hernan Barron Zankiz  
 Gerente General  
 ADMEcuador Cia. Ltda.

  
 CPA Giovanni Lozano Tapia  
 Contador  
 ADMEcuador Cia. Ltda.

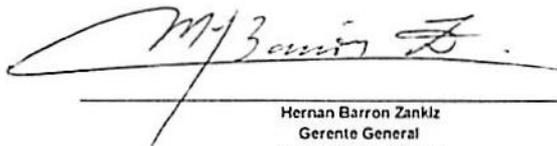
ADMEcuador Cia. Ltda.  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Al 31 de diciembre, 2018  
 (Expresado en US\$ dólares)

	US\$	
	2018	2017
<b>Ingresos por :</b>		
Venta de bienes	0	8,490,208
Exportación de servicios	8 233,484	201,056
Prestación local de servicios	0	141,548
<b>Total Ingresos</b>	<b>233,484</b>	<b>8,832,812</b>
<b>Costo de ventas</b>	<b>0</b>	<b>-8,449,154</b>
<b>Utilidad (Pérdida) en ventas</b>	<b>233,484</b>	<b>383,659</b>
<b>Gastos de Operación</b>		
Gastos de Ventas	-9,971	-9,625
Gastos Generales y Administrativos	-158,582	-228,205
Otros Costos operacionales	0	0
<b>Total gastos de operacon</b>	<b>-168,554</b>	<b>-237,830</b>
<b>Utilidad (Pérdida) en operaciones</b>	<b>64,930</b>	<b>145,829</b>
<b>Otros ingresos (egresos)</b>		
Gastos Financieros	-1,796	-1,847
Otros ingresos operativos	14,286	2,946
<b>Total otros Ingresos (egresos), neto</b>	<b>12,490</b>	<b>1,099</b>
<b>Utilidad antes de la participacion a trabajadores e impuestos</b>	<b>77,420</b>	<b>146,928</b>
Participacion a trabajadores sobre utilidades	15, 24 -11,613	-22,039
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>65,807</b>	<b>124,889</b>
Impuesto a la Renta corriente		
Impuesto corriente	-54,803	-64,060
Impuesto diferido	471	28,082
<b>Suman Gastos de Impuesto a la renta</b>	<b>22 -54,332</b>	<b>-35,978</b>
<b>Utilidad neta del año</b>	<b>11,475</b>	<b>88,911</b>

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
 Por el año terminado al 31 de Diciembre 2018

	US\$	
	2018	2017
Utilidad neta del año	11,475	88,911
Partidas que no se reclasificaran al resultado del periodo :		
Otro resultado integral :		
Jubilacion Patronal y desahucio	20 -2,406	-222
<b>Resultado integral total del año</b>	<b>9,069</b>	<b>88,689</b>

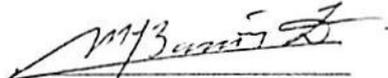
Las notas adjuntas son partes integrantes de los Estados Financieros

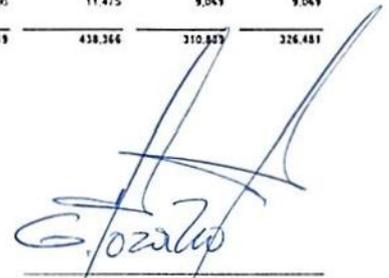
  
 \_\_\_\_\_  
 Hernan Barron Zankiz  
 Gerente General  
 ADMEcuador Cia. Ltda.

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA Giovanni Lozano Tapia  
 Contador  
 ADMEcuador Cia. Ltda.

ADMEcuador Cia. Ltda.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Al 31 de diciembre, 2018

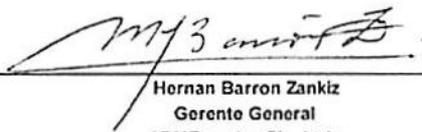
Nota	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados por:			Suma	Total
			Adopción NIIF	Otros Resultados Integrales	Utilidades acumuladas		
Saldos al 31 de diciembre del 2016	10,000	5,642	-124,708	-191	337,980	213,081	228,723
Utilidad neta y resultado integral del año	0	0	0	222	88,911	88,689	88,689
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10,000	5,642	-124,708	-413	426,891	301,770	317,412
Utilidad neta y resultado integral del año	0	0	0	-2,406	11,475	9,069	9,069
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10,000	5,642	-124,708	-2,819	438,366	310,839	326,481

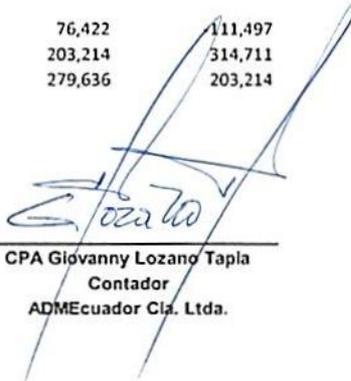
  
Hernan Barron Zanúz  
Gerente General  
ADMEcuador Cia. Ltda.

  
CPA Giovanni Lózano Tapia  
Contador  
ADMEcuador Cia. Ltda.

ADMEcuador Cia. Ltda.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por los años terminados el 31 de diciembre 2018, 2017

	Notas	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales</b>			
Utilidad/(pérdida) neta del año antes del impuesto a la renta		77,420	146,928
Más (menos) - cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento efectivo:			
Depreciación	12	2,574	2,852
Provisión para cuentas incobrables, neto		0	0
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	20	-2,406	-222
Participación a trabajadores		-11,613	-22,039
Variación Anticipo Impuesto a la Renta / Impuesto a la Renta		-54,332	-64,060
Ajuste al valor de los contratos		0	141,631
Ajuste valor justo de los inventarios		0	-21,880
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Variación otras cuentas por cobrar		0	0
Variación cuentas por cobrar empleados		0	0
Variación inventarios	11	-25,043	1,267,307
Variación partes relacionadas	8	66,068	-244,169
Variación pagos anticipados	14	-1,009	-1,257
Variación otros activos		0	203
Variación proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	18	-28,698	-1,240,325
Variación anticipos de clientes		0	-77,660
Variación de obligaciones seguridad social		24	-452
Variación de obligaciones beneficios a empleados	17	-9,939	-11,784
Variación de impuestos corrientes y no corrientes	13,19	58,516	12,900
Variación de pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	20	4,861	531
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de Inversión</b>		<u>76,422</u>	<u>-111,497</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto		0	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Aporte a futuras capitalizaciones		0	0
Efectivo neto de las actividades de financiamiento		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Aumento (reducción) de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		76,422	111,497
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		203,214	314,711
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		279,636	203,214

  
 Hernan Barron Zankiz  
 Gerente General  
 ADMEcuador Cia. Ltda.

  
 CPA Giovanni Lozano Tapia  
 Contador  
 ADMEcuador Cia. Ltda.

**ADMECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2018

**1.- Información general**

**ADMECUADOR CIA. LTDA.**, se constituyó el 11 de agosto de 2010 en la ciudad de Guayaquil, domiciliada en la Av. Rodrigo Chávez González Mz 274, Parque Empresarial Colon, Edificio Empresarial 2 Piso 3 oficina 306

Al 31 de diciembre del 2017 ADM Ecuador Cia. Ltda., tiene la siguiente participación accionaria:

EMPRESA SOCIA	RESIDENCIA DE EMPRESA SOCIA	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
AGROGRAIN LTD.	ISLAS CAYMAN	99.98%
ADM INVESTMENT LTD.	ISLAS CAYMAN	0.01%
ADM WORLDWIDE HOLDING LTD.	ISLAS CAYMAN	0.01%
<b>TOTAL</b>		<b>100.00%</b>

**2. Operaciones**

Su actividad principal es la comercialización de diversos productos al por mayor y menor, estando entre sus principales productos; aceites crudos vegetales, aceites refinados vegetales, pasta de soya de origen boliviano y americano, maíz de origen americano, entre otros (Ver nota 24)..

**3. Resumen de las Políticas importantes de Contabilidad.**

- a. Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017..

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía

- b. Base de medición.-** Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación de beneficio post-empleo que es valorizada en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por ADM Ecuador Cia. Ltda.

- c. **Moneda Funcional y de presentación.**- La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América, además de que sus estados financieros serán finalmente consolidados con su Matriz domiciliada en dicho país.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

- d. **Uso de estimados y Juicios.**- El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

<b>Nota 11</b>	Inventarios
<b>Nota 12</b>	Equipos y mobiliarios; vida útil
<b>Nota 20</b>	Reserva para jubilación patronal, desahucio

#### **4.- Políticas de contabilidad significativas**

##### **a. Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

## **b. Instrumentos Financieros**

### ***i. Activos Financieros no Derivados***

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar en la fecha en que se originan.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### ***ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo***

El efectivo y equivalentes de efectivo lo integran los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

### ***iii. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados***

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

### ***iv. Préstamos y Partidas por Cobrar***

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar

se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

**v. Pasivos Financieros no Derivados**

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía debe responder en función de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos con partes relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**vi. Acciones Comunes**

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

**vii. Instrumentos Financieros Derivados.**

En instrumentos financieros – derivados se presenta el efecto del ajuste a valor razonable de los contratos suscritos a la fecha de los estados financieros y que se encuentran pendientes de realizar o devengar (**nota 5**)

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico excepto por determinados inventarios (commodities) que se valoran a valor razonable.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

#### d. Propiedades y Equipos

##### i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo atribuido menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

##### ii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido. La Compañía ha estimado el valor residual en cero. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos, el terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	Años	Porcentaje
Equipos de computación	3	33%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles de oficina	10	10%
Vehículos	5	20%
Licencias software	3	33%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

#### e. Beneficios a Empleados

##### ***Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio.***

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual

representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

***Beneficios a Corto Plazo.***

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

***Beneficios por terminación.***

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

**f. Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos**

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**g. Costos Financieros**

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros.

**h. Impuesto a la renta**

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

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de periodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley del impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a perdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí, y consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios,

reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos, y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 25% (2017 y 2018), No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a la sociedad más 3 puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa de sociedades más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas.

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “ anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas del año anterior; sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (**nota 19**).

Las sociedades constituidas a partir del año 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

#### **5.- Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación.**

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Normas / interpretaciones	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
<b><i>Normas con vigencia posterior al 2018</i></b>		
NIIF 16	Arrendamientos: El arrendador contabilizará el derecho de uso y las obligaciones por ese derecho de uso.	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros: Se aplica a los contratos de seguros, reaseguros emitidos o mantenidos por una entidad.	Enero 1, 2021
CINIIF 23	Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Modifica a NIIF 1.	Enero 1, 2019
NIIF 9	Instrumentos Financieros. La cancelación anticipada de activos financieros con compensación negativa, se podrán medir al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Modificación. Las participaciones de largo plazo no reconocidas por el método de participación aplicarán la NIIF 9 y su pérdida por deterioro.	Enero 1, 2019
<b><i>Mejoras anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017</i></b>		
NIIF 3	Combinaciones de Negocios: Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio, operación conjunta, medirá nuevamente la participación en ese negocio.	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos. Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto, que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación	
NIC 12	Impuesto a las ganancias: Aclaración sobre la contabilización de los dividendos en el impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por préstamos. Cuando un activo está listo para su uso previsto o venta, trata los préstamos pendientes obtenidos para ese activo como parte de los préstamos generales.	Enero 1, 2019
NIC 1 y NIC 8	Realización de juicios sobre Materialidad o importancia relativa, con el objeto de preparar estados financieros con información útil a los inversores.	

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## 6.- VALOR RAZONABLE

### 6.1. Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado.

La Administración considera que los valores contables de los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros se aproximan a sus valores razonables.

### 6.2. Clasificación de los supuestos utilizados en la medición del valor razonable.

La Compañía determina el valor razonable de determinados inventarios de commodities, los contratos de derivados sobre la base de la definición de los niveles de la jerarquía del valor razonable y las directrices establecidas en el NIIF 13 Instrumentos Financieros: presentación e información a revelar. La medición del valor razonable se puede clasificar en tres niveles mencionados a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Los activos y pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: las entradas distintas de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos, pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3: Datos de entradas no observables para el activo o pasivo.
- Datos de entradas no observables: Datos de entrada para los que los datos de mercado no están disponibles y que se han desarrollado utilizando la mejor información disponible sobre los supuestos que los participantes del mercado utilizaran al fijar el precio del activo o pasivo

La política de la Compañía en relación con el calendario de las transferencias entre los niveles, incluida la transferencia destinada al nivel 3, establece la medición y registro de las transferencias a finales del periodo de referencia.

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía no realizó transferencia alguna entre los niveles 1, 2 y 3.

#### **7.- Administración de Riesgo Financiero**

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito  
Riesgo de liquidez  
Riesgo de mercado

##### ***a. Ambiente de administración de riesgo***

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

**b. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

***Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar***

La Administración ha establecido una política de Crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia antes de venderle a crédito, así como la posibilidad de que cada potencial cliente se pueda también convertir en proveedor de ADM ECUADOR CIA LTDA., con el objeto de generar cuantas por pagar que disminuyan el riesgo crediticio inherente a las cuentas por cobrar. La revisión de la Compañía incluye análisis de balances y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Previo al otorgamiento de cualquier crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

**c. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

**d. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado inherente en las posiciones de la Compañía y los instrumentos sensibles al riesgo de mercado representa la pérdida potencial por cambios adversos en los precios de mercado de commodities ya que se refieren a la posición del producto neto de la Compañía.

La disponibilidad y precios de los productos agrícolas están sujetos a amplias fluctuaciones debido a factores tales como, por ejemplo, los cambios en el clima, las plagas, las plantaciones, los programas y políticas gubernamentales, la competencia, los cambios en la demanda global como resultado del crecimiento de la población y los cambios estándares de vida y producción global de cosechas similares y competidoras.

La Compañía celebra contratos de derivados y no derivados-principalmente con el propósito de gestionar la exposición de la Compañía a los movimientos adversos en los precios de los productos agrícolas producidos y utilizados en las operaciones comerciales. Adicionalmente, la Compañía utiliza contratos de futuros y contratos de opciones negociados en bolsa OTC negociados en componentes como las estrategias de ventas con el fin de aumentar los márgenes de beneficio. Los resultados de estas estrategias puede verse significativamente afectado por factores tales como, por ejemplo, la volatilidad de la relación entre el valor de los contratos de futuros negociados en los precios de los productos básicos y las materias primas subyacentes incumplimiento contractual fijado por la contraparte y la volatilidad de los mercados de transporte de mercancías . Los cambios en el valor de mercado de dichos contratos de futuros han sido históricamente, y se espera que continúen siendo altamente efectivos en compensar los cambios en el precio de la partida cubierta. Las ganancias y pérdidas por operaciones de cobertura de producto abierto y cerrado se reconocen como un componente del costo de los bienes vendidos en el estado de resultados.

La posición de los productos de la Compañía está representada por los inventarios de materias primas agrícolas comercializables, los contratos relacionados con la compra y venta y que cotizan en bolsa de futuros y contratos de opciones en el mercado OTC.

***e. Administración de capital***

La Compañía realiza la gestión del capital para asegurar que todas las entidades controladas son capaces de seguir operando en condiciones normales, al tiempo que maximiza el retorno a los accionistas a través de la optimización de la relación deuda / patrimonio. Estrategia global de la compañía se mantiene sin cambios para este año.

La estructura de capital de la Sociedad está representado por la deuda neta (partes relacionadas, como se detalla en la Nota 8, netos de los saldos de caja y bancos) y la equidad de la Compañía.

La gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la administración considera que el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital

**8.- Transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas en el 2018 fueron de \$271.123,64 y en el año 2017 fue de \$291.386,97, gran parte de estos movimientos tanto del 2018 y del 2017 obedece a la exportación de servicio.

Partes relacionadas	Activos		Pasivos	
	2018	2017	2018	2017
ADM Decatur	\$ -	\$ 1,249	\$ 10,685	\$ 10,331
ADM Americas .S.R.L.	\$ 23,850	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Totales</b>	<b>\$ 23,850.00</b>	<b>\$ 1,249</b>	<b>\$ 10,685</b>	<b>\$ 10,331</b>

Partes relacionadas	Ventas		Gastos	
	2018	2017	2018	2017
ADM Partner (Decatur)	\$ -	\$ -	\$ 3,104	\$ 15,476
ADM Americas .S.R.L.	\$ 233,484	\$ 264,331	\$ -	\$ -
<b>Totales</b>	<b>\$ 233,484</b>	<b>\$ 264,331</b>	<b>\$ 3,104</b>	<b>\$ 15,476</b>

### 9.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2018 y 2017 se descomponen en:

Banco	2018	2017
Citibank Cta. Cte. #82409106	\$ 279,636	\$ 202,248
N/C Desmaterializada del SRI		\$ 966
<b>Total Bancos</b>	<b>\$ 279,636</b>	<b>\$ 203,214</b>

### 10. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2018 nuestra cuenta por cobrar a clientes cerró en cero, sin mantener carteras vencidas ni provisión por cuentas dudosas, de igual forma al 31 de diciembre del 2017.

### 11.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 la cuenta "Inventarios" registra únicamente una importación en tránsito por \$25043.

Producto	2018	2017
Importación en tránsito	\$ 25,043	\$ -
Pasta de soya boliviana al granel	\$ -	\$ -
(-) provision por valoracion de mercado	\$ -	\$ -
<b>Total Inventarios</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>

Al 31 de diciembre del 2017 cerramos con cero inventarios de producto.

### 12.- Equipos y mobiliarios, neto

El movimiento de equipos y mobiliarios al 31 de diciembre del 2018 y 2017, US\$ Dólares, es como sigue:

Bienes	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Saldos al 31-dic-18
Equipos de computación	\$ 44,245	\$ -	\$ 44,245
Equipos de oficina	\$ 11,652	\$ -	\$ 11,652
Muebles de oficina	\$ 9,827	\$ -	\$ 9,827
Vehiculos	\$ 25,000	\$ -	\$ 25,000
Licencias software	\$ 661	\$ -	\$ 661
Total Costo	\$ 91,385	\$ -	\$ 91,385
Depreciación acumulada	\$ (83,345)	\$ (2,574)	\$ (85,919)
<b>Total equipos y mobiliarios, neto</b>	<b>\$ 8,040</b>	<b>\$ (2,574)</b>	<b>\$ 5,466</b>

Bienes	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Saldos al 31-dic-17
Equipos de computación	\$ 43,045	\$ 1,200	\$ 44,245
Equipos de oficina	\$ 11,652	\$ -	\$ 11,652
Muebles de oficina	\$ 9,827	\$ -	\$ 9,827
Vehiculos	\$ 25,000	\$ -	\$ 25,000
Licencias software	\$ 661	\$ -	\$ 661
Total Costo	\$ 90,185	\$ 1,200	\$ 91,385
Depreciación acumulada	\$ (79,293)	\$ (4,052)	\$ (83,345)
<b>Total Propiedades, plantas y equipos</b>	<b>\$ 10,892</b>	<b>\$ (2,852)</b>	<b>\$ 8,040</b>

El cargo a resultados por depreciación de los equipos y mobiliarios fue de US\$2.574 (2018) y US\$4.052 (2017).

### 13.- Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

Rubro	2018	2017
IVA - Credito Tributario	\$ 6,820	\$ 8,535
<b>Total Impuestos por cobrar</b>	<b>\$ 6,820</b>	<b>\$ 8,535</b>

### 14.- Gastos pagados por anticipado.

Corresponde a pólizas de seguro por amortizar. El detalle al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

Cia. De Seguros	2018	2017
AIG - Cia. De Seguros y Reaseguros	\$ 4,881	\$ 3,871
<b>Total Impuestos por cobrar</b>	<b>\$ 4,881</b>	<b>\$ 3,871</b>

**15.- Activos no corrientes por impuesto diferidos**

Corresponde a Activos por Impuestos diferidos por obligaciones de pago del Impuesto a la salida de divisas y de retenciones realizadas a ADMEcuador Cia. Ltda, por nuestros clientes. El detalle al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

Rubro	2018	2017
Diferencias Temporaria		
Por Obligaciones de ISD	\$ 487	\$ 16
Por pérdidas tributarias sujetas a amortización		
Por créditos fiscales no utilizados		
Impuesto a la renta retenido - Año 2017	\$ 15,581	\$ 70,384
Impuesto a la renta retenido - Año 2018	\$ -	\$ -
<b>Total Activos no corrientes por impuesto diferido</b>	<b>\$ 16,068</b>	<b>\$ 70,400</b>

**16.- Otros Activos no Corrientes.**

El Rubro de otros activos no corrientes corresponde a las garantías por alquiler de oficina, pendiente de cobro hacia la arrendataria.

Pagos Anticipados	Saldos al 31-dic-18	Saldos al 31-dic-17
PALBERIMI S.A.	\$ 1,948	\$ 1,948
<b>Total Otros activos, neto</b>	<b>\$ 1,948</b>	<b>\$ 1,948</b>

**17.- Pasivos corrientes por beneficios a empleados**

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

Descripción	US \$			
	Saldo al 31- Dic -17	Adiciones	Pagos	Saldo al 31- Dic -18
Décimo tercer sueldo	\$ 304	\$ 3,745	\$ (3,736)	\$ 314
Décimo cuarto sueldo	\$ 625	\$ 790	\$ (772)	\$ 643
Vacaciones	\$ 3,062	\$ 2,109	\$ (1,649)	\$ 3,522
Participación de trabajadores	\$ 22,039	\$ 11,613	\$ (22,039)	\$ 11,613
<b>Total</b>	<b>\$ 26,030</b>	<b>\$ 18,257</b>	<b>\$(28,196)</b>	<b>\$ 16,092</b>

Descripción	US \$			
	Saldo al 31- Dic -16	Adiciones	Pagos	Saldo al 31- Dic -17
Décimo tercer sueldo	\$ 511	\$ 3,906	\$ (4,112)	\$ 304
Décimo cuarto sueldo	\$ 915	\$ 807	\$ (1,097)	\$ 625
Vacaciones	\$ 2,914	\$ 2,376	\$ (2,228)	\$ 3,062
Participación de trabajadores	\$ 33,475	\$ 22,039	\$ (33,475)	\$ 22,039
<b>Total</b>	<b>\$ 37,815</b>	<b>\$ 29,128</b>	<b>\$(40,912)</b>	<b>\$ 26,030</b>

**18.- Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas**

A continuación detallamos nuestra cuenta por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

<u>Proveedores</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Andinave		\$ 9,060
Herrera Chang & Asociados		\$ 4,651
AIG Metropolitana Cia. De Seguros y Reaseguros	\$ 1,111	\$ 1,828
Palberimi S.A.		\$ 1,127
CNEL EP		\$ 231
Actuaría Consultores		\$ 210
Robgue Easy Car		\$ 120
Interagua C. Ltda.		\$ 27
Acquasplendor S.A.	\$ 10	\$ -
Proveedores por facturar	\$ 5,000	\$ 17,566
<b>Total Proveedores</b>	<b>\$ 6,122</b>	<b>\$ 34,820</b>

**19. Pasivos por impuestos corrientes**

Un detalle de la cuenta "Pasivos por impuestos corrientes" al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se detalla a continuación:

<u>Proveedores</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retencion Imp. Rta. 0.1%	\$ -	\$ 2
Retencion Imp. Rta. 1%	\$ 1	\$ 1
Retencion Imp. Rta. 2%	\$ 44	\$ 139
Retencion Imp. Rta. 8%	\$ 94	\$ 94
Retencion Imp. Rta. 25%	\$ 1,075	\$ 283
Retencion Imp. Rta. Empleados	\$ 212	\$ 219
Retencion IVA - 10%	\$ -	\$ -
Retencion IVA - 20%	\$ 48	\$ 93
Retencion IVA - 30%	\$ 0	\$ -
Retencion IVA - 70%	\$ 115	\$ 499
Retencion IVA - 100%	\$ 483	\$ 154
Provision Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	\$ 1,948	\$ 66
<b>Total Proveedores</b>	<b>\$ 4,020</b>	<b>\$ 1,550</b>

**20.- Provisión de jubilación patronal y desahucio**

El saldo de las provisiones por beneficios legales a largo plazo que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

Descripción	Saldo al 31- Dic -17	Provisión	Pagos			Ajuste o Reclasif.	Saldo al 31- Dic -18
			Fecha	Liq. Hab.	Transf.		
Jubilacion Patronal	\$7,288.00	\$3,638.00					\$10,926.00
Bonificacion por desahucio	\$2,456.00	\$1,223.00					\$3,679.00
<b>Total</b>	<b>\$9,744.00</b>	<b>\$4,861.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$14,605.00</b>

Descripción	Saldo al 31- Dic -16	Provisión	Pagos			Ajuste o Reclasif.	Saldo al 31- Dic -17
			Fecha	Liq. Hab.	Transf.		
Jubilacion Patronal	\$6,750.00	\$538.00					\$7,288.00
Bonificacion por desahucio	\$2,463.00	\$2,456.00		(\$3,301.30)		\$838.30	\$2,456.00
<b>Total</b>	<b>\$9,213.00</b>	<b>\$2,994.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>(\$3,301.30)</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$838.30</b>	<b>\$9,744.00</b>

### 21.- Propiedad intelectual.

La compañía ha cumplido con la Ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

### 22.- Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente y diferida por los años 2018 y 2017 es el siguiente:

Detalle	2018	2017
Impuesto corriente	\$ (54,803)	\$ (64,060)
Impuesto diferido	\$ 471	\$ 28,082
<b>Total Impuesto a la renta</b>	<b>\$ (54,332)</b>	<b>\$ (35,978)</b>

Ley Orgánica de Régimen Tributario vigente para el ejercicio 2018, establece que las sociedades exportadoras habituales, así como a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo dictamine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera, y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento de la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por el impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	2018	2017
Utilidad Contable antes del impuesto a la renta	\$ 65,807	\$ 124,889
Efecto de los gastos no deducibles	\$ 12,266	\$ 19,022
Efecto de las otras deducciones	\$ -	\$ 112,330
<b>Utilidad / (Perdida) Fiscal</b>	<b>\$ 78,073</b>	<b>\$ 256,240</b>
Tasa de Impuesto a la renta	25%	25%
<b>Impuesto a la tasa vigente</b>	<b>\$ 19,518</b>	<b>\$ 64,060</b>
Anticipo Impuesto a la Renta	\$ 54,803	\$ 24,243
Gasto Impuesto a las ganancias (Anticipo <IR 2017)(Anticipo >IR 2016)	<b>\$ 54,803</b>	<b>\$ 64,060</b>

El movimiento de Impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre 2018 y 2017, es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2018	2017
Saldo Inicial del año	70,384	47,772
Retenciones de impuesto a la renta	0	86,672
Anticipo de impuesto a la renta pagado	-54,803	0
Impuesto a la renta causado	0	-64,060
<b>Total Impuesto a la renta pagado en exceso</b>	<b>15,581</b>	<b>70,384</b>

### 23.- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. El movimiento bruto del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2018	2017
Activos por impuesto diferidos no corrientes	16,068	70,400
Pasivos por impuestos diferidos no corrientes	0	0
<b>Total Impuestos diferidos no corrientes</b>	<b>16,068</b>	<b>70,400</b>

### 24.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Utilidad Contable antes del impuesto a la renta	\$ 65,807	\$ 124,889
Efecto de los gastos no deducibles	\$ 12,266	\$ 19,022
Efecto de las otras deducciones	\$ -	\$ 112,330
<b>Utilidad / (Perdida) Fiscal</b>	<b>\$ 78,073</b>	<b>\$ 256,240</b>
Tasa de Impuesto a la renta	25%	25%
<b>Impuesto a la tasa vigente</b>	<b>\$ 19,518</b>	<b>\$ 64,060</b>
Anticipo Impuesto a la Renta	\$ 54,803	\$ 24,243
Gasto Impuesto a las ganancias (Anticipo <IR 2017)(Anticipo >IR 2016)	<b>\$ 54,803</b>	<b>\$ 64,060</b>

El movimiento de Impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre 2018 y 2017, es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2018	2017
Saldo Inicial del año	70,384	47,772
Retenciones de impuesto a la renta	0	86,672
Anticipo de impuesto a la renta pagado	-54,803	0
Impuesto a la renta causado	0	-64,060
<b>Total Impuesto a la renta pagado en exceso</b>	<b>15,581</b>	<b>70,384</b>

### 23.- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. El movimiento bruto del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2018	2017
Activos por impuesto diferidos no corrientes	16,068	70,400
Pasivos por impuestos diferidos no corrientes	0	0
<b>Total Impuestos diferidos no corrientes</b>	<b>16,068</b>	<b>70,400</b>

### 24.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Producto terminado		\$ 8,329,403
Valoración de instrumentos financieros		\$ 141,631
Valoración de inventario		\$ (21,880)
<b>Costo de venta</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8,449,154</b>
Gastos de Personal	\$ 63,445	\$ 73,321
Servicio de terceros	\$ 37,098	\$ 87,097
Arriendos	\$ 14,147	\$ 14,868
Depreciación	\$ 2,574	\$ 4,054
Impuestos y Contribuciones	\$ 17,390	\$ 21,061
Mantenimiento	\$ 6,386	\$ 9,569
Seguros	\$ 9,971	\$ -
Servicios básicos	\$ 7,970	\$ 12,036
Suministros de oficina, cafetería y limpieza	\$ 994	\$ 570
Intereses y Multas	\$ -	\$ -
Otros		\$ 6,413
Transporte de producto	\$ 8,577	\$ 8,873
	<b>\$ 168,554</b>	<b>\$ 8,687,016</b>
Participación a trabajadores sobre utilidades	\$ 11,613	\$ 22,039
	<b>\$ 180,167</b>	<b>\$ 8,709,055</b>

## 25.- Capital social suscrito

Al 31 de diciembre del 2018 el capital suscrito pagado de la Compañía asciende a US\$10.000 que está representado por 10.000 participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de US\$1 cada una.

## 26.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 5% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser usada para aumento de capital o para cubrir pérdidas.

## 27.- Informe de precios de transferencias

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 (SRI) solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000.

Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha tenido operaciones con partes relacionadas en el exterior que superen el monto mencionado.

## 28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión 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.

**29. Aprobación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con la fecha 18 de enero del 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.