BALSARIVER CIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Balsariver Cía. Ltda., fue constituida en diciembre 8 del 2015, se encuentra ubicada en la ciudad de Valencia, Provincia de Los Ríos, a 500 metros de pista palmar, su actividad principal es la extracción de madera.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal de la compañía alcanza 58 y 45 empleados respectivamente.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Bases de Preparación – Los estados financieros de BALSARIVER Cía. Ltda., han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo y Bancos – Incluye efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes. Los sobregiros bancarios de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto de realización el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Los inventarios son analizados a fin de determinar una provisión para reconocer perdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

Propiedades, Planta y Equipos:

- Medición en el momento del reconocimiento inicial - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gasto de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- Método de depreciación, vidas útiles - El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles en el cálculo de la depreciación:

Item	**Vida útil (en años)**
Edificios	20
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Herramientas	10

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, plantas y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y continuaran depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

- Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

  En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

- ***Deterioro de valor de activos financieros*** - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

- ***Baja de un activo financiero*** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

Pasivos financieros – Son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como el valor razonable con cambios en el resultado u otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- ***Otros pasivos financieros*** - Se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras)

- ***Baja de un pasivo financiero*** - La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

- ***Préstamos*** – La Compañía en caso de existir representarían pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

  Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar***– Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

  Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

Impuestos **–** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- ***Impuesto corriente*** **–** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

- ***Impuestos diferidos*** **–** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados:

- ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** **–** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

  Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. ✆ +593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- ***Participación a trabajadores*** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrado o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. El importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos **–** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado de la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Valuación de los instrumentos financieros - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Efectivo	300	375
Bancos	26,638	131,207
Total	26,938	131,582

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, bancos representa saldo en cuenta corriente en banco local, que no genera interés y son de libre disponibilidad.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Clientes	99,317	24,061
Proveedores de balsa:		
Chávez Peña Eduardo	34,048	
Tobar Vera Nathaly	43,021	
Mendoza Briones Oswaldo	21,048	
Cuenca Mendoza Jose		10,637
Cuenca Mendoza Washington	18,391	
Chávez Castro Edis	17,370	
Estrada Mora María Fernanda	17,100	10,627
Mariscal Zambrano Jaime	14,500	
Ramírez Merino Alex	14,456	
Constantine Guerron Marco	12,185	
Cedeño Puente Jasson	10,000	
Estrada Andrea	9,022	9,022
Cedeño Briones Filberto	8,876	
López Torres Miguel		8,108
Angulo Muñoz Rosa	8,235	
Intriago Alvarado Estuardo	7,300	
Lozano Hana Luis	7,291	
Vea Zambrano Aura	7,000	
Otros proveedores de balsa	71,943	25,365
Funcionarios y empleados	5,299	5,374
Otras	11,526	10,303
Total	437,928	103,497

Al 31 de diciembre del 2018 , clientes representa importes por cobrar del mes de diciembre del 2018 que serán canceladas en el transcurso del año 2019.

Al 31 de diciembre del 2018, proveedores de balsa representa préstamos y anticipos otorgados los cuales no generan intereses y serán descontados con la entrega de la materia prima.

La Compañía en el año 2018 y 2017, no constituyo provisión de cuentas incobrables.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

6. INVENTARIOS

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Materias primas	182,693	57,316
Productos en proceso		12,888
Producto terminado		36,196
Materiales y suministros		3,437
En tránsito y otros	4,806	1,827
Total	187,499	111,664.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 materia prima representa adquisiciones locales de madera de balsa “bloque y árboles” no procesada ni acerrada.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades planta y equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Costo	372,242	332,170
Depreciación acumulada	(91,183)	(54,485)
Saldos netos al final del año	281,059	277,685
Costo		
Saldo Inicial	332,170	324,679
Adquisiciones	40,072	7,491
Saldos Final	372,242	332,170
Depreciación acumulada		

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

Saldo Inicial	(54,485)	(40,122)
Gasto de depreciación	(36,698)	(14,363)
Saldos Final	(91,183)	(54,485)

Al 31 de diciembre del 2018, adquisiciones incluye principalmente US$20,797 por compra de materiales de infraestructura para la planta de producción y US$12,200 por compra de vehículo.

8. CUENTAS POR PAGAR

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Proveedores:		
Madera de balsa	28,801	1,504
Insumos	62,507	70,104
Servicios	84,515	90,221
Terratecnica S.A.	12,674	12,674
Kilndriedwood S.A.	31,890	4,950
Otras	90	440
Total	220,477	179,893

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representa cuentas por pagar a proveedores de servicios están dados con vencimientos promedios de 60 a 90 días.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, proveedores de insumos incluye principalmente US$40,292 y US$59,940 importes por facturas pendientes de pagos de Caiza Tobar Joselito con un vencimiento de 30 a 60 días plazo.

9. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, préstamos representa valores entregados a socios sin plazo de vencimiento ni tienen tasa de interés.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	… Diciembre 31… 2018	2017
	(U.S. dólares)	
Sueldos funcionarios	382	382
Beneficios sociales	37,620	31,590
Participación a trabajadores	26,886	30,876
Obligaciones con el IESS	9,962	8,388
Total	74,850	71,236

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	… Diciembre 31… 2018	2017
	(U.S. dólares)	
Saldo a comienzo del año	30,876	25,834
Provisión del año	26,886	30,876
Pagos efectuados	(30,876)	(25,834)
Total	26,886	30,876

11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	… Diciembre 31… 2018	2017
	(U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario impuesto a la renta	25,493	42,893
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	113,668	223,453
Crédito tributario ISD	65	65
Retención fuente por devolver SRI	21,058	
Total	160,284	266,411

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

Activos por impuestos diferidos:		
Provisión jubilación patronal y desahucio	4,294	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones de impuesto al valor agregado	4,325	3,942
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,076	4,588
Total	6,401	8,530

Según las nuevas reformas tributaras implementadas en el año 2018 indica:

- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores	152,356	172,881
Efecto impositivo de:		
Otras rentas exentas	(152,356)	(172,881)
Gastos no deducibles	79,785	
Base Imponible	79,785	
Anticipo calculado		20,528
Exoneración del anticipo		(20,528)
Impuesto diferido	(4,294)	

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

- Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta:

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios"*.
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles:

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa:

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado:

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago

- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas:

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD

- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016:

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2015 al 2017, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

12. PRECIO DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. ✆ +593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

13. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	24,937	15,970
Bonificación por desahucio	11,759	6,717
Total	36,696	22,687

Jubilación Patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

ACTUARIA
ASESORAMIENTO ESTRATÉGICO

ANEXO 1

E. Principales resultados de la aplicación de las NIIF (IAS 19 R)

JUBILACIÓN PATRONAL (Valores en US$) - NIIF (NIC19)

31 de diciembre de 2018

BALSARIVER CIA. LTDA

A	Balance de situación	año 2018	año 2017
1	**Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año**	**$15.970**	
2	Costo laboral por servicios actuales	$12.053	
3	Interés neto (costo financiero)	$642	
4	Contribuciones de los participes al plan	$0	
5	Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	($1.253)	
6	Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	$1.013	
7	(Beneficios pagados)	$0	
8	Costo de servicios pasados	$0	
9	Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	$0	
10	Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	($3.488)	
11	**Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2018**	**$24.937**	**$15.970**
12	Costo de servicios pasados	$0	$0
13	**Pasivo (RESERVA) al final del año 2018**	**$24.937**	**$15.970**
14	Valor de mercado de los activos del Plan al inicio del año	$0	$0
15	**Valor de mercado de los activos del Plan al final del año 2018**	**$0**	**$0**
B	**Estado de resultados**		
	Costo neto del periodo Ene18/Dic18		
a	Costo laboral por servicios actuales	$12.053	
b	Interés neto (costo financiero)	$642	
c	Costo de servicios pasados	$0	
16	**Costo neto del periodo Ene18/Dic18**	**$12.696**	
C	**Conciliación del balance de situación**		
17	Pasivo (RESERVA) al inicio del del año	$15.970	
18	Costo neto del periodo Ene18/Dic18	$12.696	
19	Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	($240)	
20	Contribuciones del empleador durante el año	$0	
21	(Beneficios pagados directamente por el empleador)	$0	
22	Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones	($3.488)	
23	Transferencia de empleados desde (hacia) otras empresas del grupo	$0	
24	Ajustes a los libros contables locales	$0	
25	**Pasivo (Reserva) al final del año 2018**	**$24.937**	
	Costo Neto Proyectado del periodo Ene19/Dic19		
a	Costo laboral por servicios actuales	$14.711	
b	Interés neto (costo financiero)	$1.061	
c	Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones	$0	
26	**Costo Neto proyectado del periodo Ene19/Dic19**	**$15.772**	
E	**Balance de situación proyectada**		
27	Obligación por Beneficios Definidos proyectada al Ene19/Dic19 (25) + (26)	$40.708	
28	(Beneficios esperados por pagar Ene19/Dic19)	$0	
29	**Pasivo (RESERVA) Neto Proyectado al 31/12/2019 (27)+(28)**	**$40.708**	
F	**Análisis de sensibilidad (*)**		
	Tasa de descuento		
30	Variación OBD (tasa de descuento +0.50%)	($2.556)	
31	Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.50%)	-10%	
32	Variación OBD (tasa de descuento -0.50%)	$2.862	
33	Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.50%)	11%	
	Tasa de incremento salarial		
34	Variación OBD (tasa de incremento salarial +0.50%)	$2.905	
35	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.50%)	12%	
36	Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.50%)	($2.614)	
37	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.50%)	-10%	
	Rotación		
38	Variación OBD (Rotación +5.00%)	($1.192)	
39	Impacto % en el OBD (Rotación + 5.00%)	-5%	
40	Variación OBD (Rotación - 5.00%)	$1.249	
41	Impacto % en el OBD (Rotación - 5.00%)	5%	

(*) NIC 19 revisada en 2011: Una entidad revelará: (a) un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo al final del periodo sobre el que se informa, mostrando la forma en que la obligación por beneficios definidos habria sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible en esa fecha

Actuaria Consultores Cía Ltda.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

ACTUARIA
ASESORAMIENTO ESTRATÉGICO

OTROS DESGLOSES NIIF

		año 2018	año 2017
G	**Costos del periodo**		
42	Costo generado por los trabajadores activos	$12.696	
H	**Importes reconocidos en Otros resultados integrales ORI**		
43	Variación de reservas no regularizada de ejercicios anteriores	$0	
44	Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el ORI (periodo actual)	($240)	
45	Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones	($3.488)	
46	**Efecto neto ORI al final del año**	**($3.729)**	

Otros desgloses

I	**Hipótesis Actuariales**		
a	Tasa de descuento (*)	4,25%	4,02%
b	Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo periodo)	2,50%	3,00%
c	Tasa de incremento salarial a largo plazo	2,30%	2,50%
d	Tasa de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
e	Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
J	**Información demográfica (comparativa)**		
a	N° de trabajadores activos al final del año	62	51
b	Nº de jubilados	0	0
c	Nº de salidas al final del período	10	12
d	Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	1,91	1,40
e	Edad promedio de los trabajadores activos	33,97	33,63
f	Vida Laboral Promedio Remanente	9,20	9,15
g	Sueldo mensual promedio activos	$571	$561
h	Pensión mensual promedio Jubilados	N/A	N/A
i	Ingreso de nómina + Décimo tercero y cuarto sueldo	$484.271	$390.790

(*)NIC 19 (R): La Norma requiere que una entidad determine la tasa de descuento con referencia a las tasas de mercado al final del periodo sobre el que se informa, a los bonos corporativos del alta calidad (o, para monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales, bonos gubernamentales de alta calidad denominados en esa moneda) expresados en una moneda y un plazo congruente con los relativos a los compromisos asumidos por los beneficios post-empleo. (Ref.: Literal (f) IN6 NIC 19)

Actuaria Consultores Cía Ltda.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

ACTUARIA
ASESORAMIENTO ESTRATÉGICO

ANEXO 2

BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO (Valores en US$) -NIIF (NIC19)

31 de diciembre de 2018

BALSARIVER CIA. LTDA

		año 2018	año 2017
A	**Balance de situación**		
1	**Obligación por beneficios definidos OBD al inicio del año**	$6.718	
2	Costo laboral por servicios actuales	$4.214	
3	Interés neto (costo financiero)	$267	
4	Contribuciones de los participes al plan	$0	
5	Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	($487)	
6	Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia **	$1.998	
7	(Beneficios pagados)	($950)	
8	Costo de servicios pasados	$0	
9	Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	$0	
10	Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	$0	
11	**Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2018**	**$11.759**	**$6.718**
12	Costo de servicios pasados	$0	$0
13	**Pasivo (RESERVA) al final del año 2018**	**$11.759**	**$6.718**
14	Valor de mercado de los activos del Plan al inicio del año	$0	$0
15	**Valor de mercado de los activos del Plan al final del año 2018**	**$0**	**$0**
B	**Estado de resultados**		
	Costo neto del periodo Ene18/Dic18		
a	Costo laboral por servicios actuales	$4.214	
b	Interés neto (costo financiero)	$267	
c	Costo de servicios pasados	$0	
16	**Costo neto del periodo Ene18/Dic18**	**$4.480**	
C	**Conciliación del balance de situación**		
17	Pasivo (RESERVA) al inicio del del año	$6.718	
18	Costo neto del periodo Ene18/Dic18	$4.480	
19	Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	$1.511	
20	Contribuciones del empleador durante el año	$0	
21	(Beneficios pagados directamente por el empleador)	($950)	
22	Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones	$0	
23	Transferencia de empleados desde (hacia) otras empresas del grupo	$0	
24	Ajustes a los libros contables locales	$0	
25	**Pasivo (Reserva) al final del año 2018**	**$11.759**	
D	**Estado de Resultados Proyectados**		
	Costo Neto Proyectado del periodo Ene19/Dic19		
a	Costo laboral por servicios actuales	$5.522	
b	Interés neto (costo financiero)	$493	
c	Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones	$0	
26	**Costo Neto proyectado del periodo Ene19/Dic19**	**$6.015**	
27	Obligación por Beneficios Definidos proyectada al Ene19/Dic19 (25) + (26)	$17.774	
28	(Beneficios esperados por pagar Ene19/Dic19)	($353)	
29	**Pasivo (RESERVA) Neto Proyectado al 31/12/2019 (27)+(28)**	**$17.421**	
F	**Análisis de sensibilidad**		
	Tasa de descuento		
30	Variación OBD (tasa de descuento +0.50%)	($488)	
31	Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.50%)	-4%	
32	Variación OBD (tasa de descuento -0.50%)	$545	
33	Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.50%)	5%	
	Tasa de incremento salarial		
34	Variación OBD (tasa de incremento salarial +0.50%)	$588	
35	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.50%)	5%	
36	Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.50%)	($534)	
37	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.50%)	-5%	
	Rotación		
38	Variación OBD (Rotación +0.50%)	$590	
39	Impacto % en el OBD (Rotación + 0.50%)	5%	
40	Variación OBD (Rotación - 0.50%)	($560)	
41	Impacto % en el OBD (Rotación - 5.00%)	-5%	

(**) Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia debido al incremento del 8.5% en la remuneración de los trabajadores activos.

Actuaria Consultores Cía Ltda.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

ACTUARIA
ASESORAMIENTO ESTRATÉGICO

Otros desgloses NIIF

		año 2018	año 2017
G	**Costos del periodo**		
42	Costo generado por los trabajadores activos	**$4.480**	
H	**Importes reconocidos en Otros resultados integrales ORI**		
43	Variación de reservas no regularizada de ejercicios anteriores	$0	
44	Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el ORI (periodo actual)	$1.511	
45	Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones	$0	
46	**Efecto neto ORI al final del año**	**$1.511**	

Otros desgloses

		año 2018	año 2017
I	**Hipótesis Actuariales**		
a	Tasa de descuento (*)	4,25%	4,02%
b	Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo periodo)	2,50%	3,00%
c	Tasa de incremento salarial a largo plazo	2,30%	2,50%
d	Tasa de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
e	Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
J	**Información demográfica (comparativa)**		
a	N° de trabajadores activos al final del año	62	51
b	Nº de jubilados	0	0
c	Nº de salidas al final del período	10	12
d	Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	1,91	1,40
e	Edad promedio de los trabajadores activos	33,97	33,63
f	Vida Laboral Promedio Remanente	9,20	9,15
g	Ingreso mensual promedio activos	$571	$561
h	Pensión mensual promedio Jubilados	N/A	N/A
i	Ingreso de nómina + Décimo tercero y cuarto sueldo	$484.271	$390.790

(*)NIC 19 (R): La Norma requiere que una entidad determine la tasa de descuento con referencia a las tasas de mercado al final del periodo sobre el que se informa, a los bonos corporativos del alta calidad (o, para monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales, bonos gubernamentales de alta calidad denominados en esa moneda) expresados en una moneda y un plazo congruente con los relativos a los compromisos asumidos por los beneficios post-empleo. (Ref.: Literal (f) IN6 NIC 19)

Actuaria Consultores Cía Ltda.

14. PATRIMONIO

Capital Social –Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la Compañía es de US$14,000 con un valor nominal de US1 dólar.

Según Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 6 de marzo del 2017, resolvió por decisión unánime el incremento del capital suscrito y pagado en US$12,000 mediante compensación de créditos tomando dichos valores de cuentas por pagar. La participación accionaria quedaría de la siguiente manera:

Accionistas:

Wilmer Toapanta Sigcho	4.620
Digna Arias Rodríguez	952
Pedro Gallo Cruz	805
Hilda Nieves Machuca	763

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

Marco Sánchez Calderón	2.240
María Villa Martin	4.620
TOTAL	**14.000**

Reserva Legal **–** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en su totalidad. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Otros Resultados Integrales **–** Representan perdidas actuariales por planes de beneficios definidos determinados de acuerdo con estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

15. VENTAS NETAS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Ventas locales:		
Guritbalsaflex	764,268	762,347
Plantabal S.A.	10,706	649,154
Verdecanande S.A.	21,143	12,884
Diab Ecuador S.A.	982,174	389,851
Ecuabalpro S.A.	21,701	33,358
Agroinbal S.A.	17,395	78,166
Balsablock Cia Ltda.	84,691	
Probalsur S.A.	_____	2,450
..PASAN…	1,902,078	1,928,210

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
…VIENEN…	1,902,078	1,928,210
Inmaia S.A.	34,800	22,003
Ecoglobal .S.A.	600,015	155,008
Terratecnica S.A.	9,494	
Ventas Exterior:		

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

Indubalcorp Trading Company	415,573	950,259
Miren LLC		77,231
Daniel Pradas Sabate	203,315	
Icore Composites LLC	23,467	
Guillermo Oso VILLA	219,608	
Otros ingresos	4,947	2,601
Total	3,413,298	3,135,312

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,021,054	2,703,239
Gastos de administración	208,600	224,117
Total	3,229,654	2,927,356

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

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

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

	… Diciembre 31…	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
PRESTAMOS SOCIOS:		
Digna Arias Rodríguez	6,700	6,700
Pedro Gallo Cruz	13,250	13,250
Hilda Nieves	15,000	15,000
Total	34,950	34,950

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros. no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios y la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Av. de los Shyris N35-71 y Suecia. Edificio Argentum Of 605. (+593 2 6008048 / 9 92716823
alexei.estrella@arista.com.ec; alexei.estrella@arista.global