

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

Estados de situación financiera

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2018	2017
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	718.932	2.507.749
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro	4	7.387.178	7.201.960
Inventarios	5	2.947.055	2.556.769
Disponible para la venta		56.766	81.929
Otros activos		202.503	199.343
Total activo corriente		11.312.434	12.547.750
Activo no corriente:			
Otras cuentas por cobrar	4	91.947	93.911
Propiedad, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	6	7.742.120	7.630.374
Activos intangibles	7	840.000	840.000
Inversiones en asociadas	8	6.578.624	10.674.543
Activos por impuestos diferidos	9	217.646	96.806
Total activo no corriente		15.470.337	19.335.634
Total activos		26.782.771	31.883.384
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	4.131.250	3.849.422
Provisiones	11	1.467.262	1.587.814
Pasivos por impuestos corrientes	12	1.266.334	1.030.867
Total pasivo corriente		6.864.846	6.468.103
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios definidos	13	4.183.821	4.542.634
Total pasivo no corriente		4.183.821	4.542.634
Total pasivos		11.048.667	11.010.737
Patrimonio de los accionistas (ver estado adjunto)	14	15.734.104	20.872.647
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		26.782.771	31.883.384

Maria Paulina Ponce
Presidente

Marco Chávez
Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31,	
		2018	2017
Ventas netas		44.291.698	45.548.428
Costo de ventas		<u>(26.438.808)</u>	<u>(27.496.655)</u>
Utilidad bruta en ventas		17.852.890	18.051.773
Gastos de operación administrativos y de ventas:			
Gasto del personal		(6.121.311)	(6.379.657)
Participación a trabajadores		(824.912)	(983.997)
Depreciaciones		(331.866)	(348.974)
Mantenimiento y otros		(891.937)	(839.840)
Servicios		(1.481.732)	(1.406.187)
Arriendos y seguros		(374.083)	(332.264)
Viajes y gastos de directorio		(297.661)	(288.243)
Publicidad		(1.486.870)	(1.191.330)
Varios		(108.764)	(111.146)
Indemnizaciones y desahucios		(19.564)	(67.564)
Gastos financieros:			
Ganancia (pérdida) participación en los resultados de las asociadas		-	116.823
Costos desmantelamiento de la planta		-	(84.000)
Costos financieros estudio actuarial		(332.847)	(279.689)
Otros ingresos, (gastos) financieros		<u>(912.303)</u>	<u>(283.156)</u>
Total gastos operativos		(13.183.850)	(12.479.224)
Otros resultados integrales		5.461	3.433
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		4.674.501	5.575.982
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente	16	(1.594.468)	(1.316.768)
Gasto por impuesto diferido	2 (j)	-	(17.537)
Ingreso por impuesto diferido	2 (j)	<u>120.841</u>	<u>16.037</u>
Resultado integral total		3.200.874	4.257.714

Maria Paulina Ponce
Presidente

Marco Chávez
Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por los años terminados al **31 de diciembre del 2018 y 2017**
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Acciones propias readquiridas	Reservas legales	Reservas facultativa	Reservas por adquisición de capital	Reservas por adquisición de acciones	Ajustes por adopción NIIF	Otro	resultado integral	Utilidades disponibles	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.850.000	965.592	66.641	46.284	-	3.330.143	-	127.576	14.560.865	20.946.902	
Pago Dividendos año 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	(984.000)	(984.000)	
Pago Dividendos año 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.907.250)	(2.907.250)	
Bajas de Vehículos	-	-	-	-	-	-	-	12.197	-	12.197	
Ajuste por liquidaciones años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	42.368	-	42.368	
Pérdida en Jubilación Patronal y Desahucio ORI	-	-	-	-	-	-	-	(165.806)	-	(165.806)	
Ajuste inversiones asociadas por diferencial cambiario	-	-	-	-	-	-	-	67.522	-	67.522	
Pago de adquisición de acciones	-	(23.125)	-	-	-	(373.875)	-	-	-	(387.000)	
Resultado Integral Total:									4.257.714	4.257.714	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.850.000	(23.125)	965.592	66.641	45.284	(373.875)	3.330.143	83.657	14.927.330	20.872.647	
Pago Dividendos años anteriores año 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	(449.538)	(449.538)	
Pago Dividendos años anteriores año 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.221.500)	(1.221.500)	
Pago Dividendos años anteriores año 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	(794.857)	(794.857)	
Pago Dividendos años anteriores año 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.784.105)	(2.784.105)	
Reclasificación dividendos, Ecuador	-	-	-	-	-	-	-	76.875	76.875	76.875	
Deterioro de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.000.000)	(3.000.000)	
Bajas de Vehículos	-	-	-	-	-	-	-	(5.460)	-	(5.460)	
Ajustes por liquidaciones años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	17.951	-	17.951	
Pérdida de la Inversión Levapan Patronal y Desahucio ORI	-	-	-	-	-	-	-	(173.452)	-	(173.452)	
Ganancia en Jubilación Patronal y Desahucio ORI	-	-	-	-	-	-	-	669	-	669	
Resultado Integral Total									3.200.874	3.200.874	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1.850.000	(23.125)	965.592	66.641	46.284	(373.875)	3.330.143	(82.635)	9.935.079	15.734.104	


Maria Paulina Ponce
Presidente

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

Marco Chávez

Contador General

Marco Chávez

Contador General

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	3.200.874	4.257.714
Cargos a resultados que no representan flujos de efectivo:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	30.000	30.000
Depreciación y retiros de propiedad, planta y equipo	382.347	441.066
Bajas de cuentas por cobrar SRI	-	127.786
Ajustes varios	(5.460)	-
Ajustes participación en asociadas, neto	916.467	(172.266)
Ajuste por costos amortizados	(963)	5.676
Ajustes por jubilación patronal y desahucio	767.252	159.161
Ajuste por impuesto diferidos	(120.840)	1.499
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar y otras cuenta por cobrar	(212.291)	(874.125)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	-	-
(Aumento) en inventarios	(390.286)	(578.916)
(Disminución) aumento disponibles para la venta	25.163	(41.929)
(Aumento) otros activos corrientes	(3.160)	(24.808)
(Aumento) disminución de cuentas por pagar	281.828	991.039
(Disminución) aumento de provisiones	(120.552)	(151.711)
Aumento de pasivos por impuestos corrientes	235.467	126.822
Aumento en obligaciones por beneficios definidos	(1.107.445)	290.987
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3.878.401	4.587.995
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(516.611)	(308.805)
Venta a propiedad, planta y equipo, neto	22.518	609.349
Dividendos pagados a los accionistas	(5.173.125)	(3.891.250)
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión	(5.667.218)	(3.590.706)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de adquisición de Acciones	-	(397.000)
(Pagos) préstamos bancarios	-	(2.135.358)
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de financiamiento	-	(2.532.358)
Aumento (disminución) neto del efectivo	(1.788.817)	(1.535.069)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	2.507.749	4.042.818
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	718.932	2.507.749

Maria Paulina Ponce
Presidente

Marco Chávez
Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 8 de mayo de 1964 en la ciudad de Quito - Ecuador, con el objeto de fabricar levadura de toda clase, artículos para panadería, alimentación, gelatinas y postres, así como realizar otras actividades comerciales e industriales. LEVAPAN DEL ECUADOR S.A. es parte del Grupo LEVINVERSIONES S.A.S., cuya sede principal se encuentra en la República de Colombia.

La Compañía con fecha 08 de abril de 2014, mediante reforma de estatutos amplió el plazo social de cincuenta años más a partir de 03 de julio de 2014; reforma en el Registro Mercantil mediante resolución No. 2227.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros no se presentan consolidados, como es requerido por la Norma Internacional de Contabilidad NIC No. 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados"; sin embargo, las inversiones en la subsidiaria se registran al valor de participación patrimonial (excepto Red Star del Perú). Debido a lo antes indicado, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Compañía con excepción de lo antes mencionado prepara sus estados financieros no consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros incluyen los efectos por adopción a NIIF sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2010 que fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que fueron considerados como los iniciales previos a la conversión a NIIF tal como le establece la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de LEVAPAN DEL ECUADOR S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2018. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contrato de seguros".	1 de enero 2021

La administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no generan impacto significativo en los Estados Financieros en el año de su aplicación inicial.

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

e) Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

f) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros definidos y no cotizan en un mercado activo.

Son reconocidas a su valor nominal, posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito sobre la venta de bienes fluctúa entre 30 y 120 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, para lo cual se utilizan los siguientes porcentajes de provisión:

Determinado como incobrable	100% del valor total
Más de 365 días de vencido	100% del valor total

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

g) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable. Los inventarios en tránsito son registrados a sus costos de adquisición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta, según el siguiente porcentaje:

Inventario determinado como obsoleto	100% del valor total
--------------------------------------	----------------------

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y comercialización necesarios para la venta.

El inventario en tránsito se contabiliza al valor de los costos incurridos.

h) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo. Adicionalmente, se considerará como costo de las propiedad, planta y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Inmuebles e instalaciones	20 – 10
Vehículos	7
Maquinaria	4 – 10
Equipos auxiliar	10
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de

revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

i) Obligaciones financieras

Corresponden a 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.

j) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

k) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando 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. El impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

i) Provisiónes

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprendérse de recursos que incorporen 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 valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

m) Obligaciones por beneficios definidos

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 período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control. (Oficio No. SCVSINMV-2017-00060421-OC).

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.

n) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

o) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran 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.

p) 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.

q) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(espacio en blanco)

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
(en US dólares)		
Caja		
Caja Chica	14,617	14,710
Caja General	-	18,672
Bancos		
Produbanco	438,305	1,559,248
Produbanco Euros	2,579	26,678
Pichincha	247,811	354,518
Internacional	15,620	33,923
Inversiones temporales		
Pichincha (1)	-	500,000
	718,932	2,507,749

(1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a un depósito a plazo fijo mantenido en el Banco del Pichincha mismo que fue devengado a intereses calculados con una tasa del 3% y cuyo vencimiento fue el 15 de enero de 2018.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar se presentan como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes terceros	6,565,335	6,630,256
Provisión para cuentas de dudoso recaudo (*)	(162,275)	(162,788)
	6,403,060	6,467,468
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Véase nota 15)	236,765	405,330
Anticipo a proveedores	54,886	58,191
Empleados	252,671	241,766
Otras	96,079	125,094
Préstamos compañías relacionadas (Véase nota 15)	467,479	30,800
Provisión costo amortizado	(31,815)	(32,778)
	1,076,065	828,403
	7,479,125	7,295,871

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Menos no corrientes:

Empleados	107,322	98,219
Otras	13,620	22,437
Provisión costo amortizado	(28,995)	(26,745)
	<u>91,947</u>	<u>93,911</u>
Total, cuentas por cobrar corrientes	<u>7,387,178</u>	<u>7,201,960</u>

(*) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso recaudo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
		(en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	162,788	186,544
Cargos al resultado del ejercicio bajas del año	30,000	30,000
Saldo al final del año	(30,513)	(53,756)
	<u>162,275</u>	<u>162,788</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
		(en U.S. dólares)
Materia prima	357,309	323,294
Empaques	133,319	119,160
Productos comercializados	1,036,347	995,850
Producto terminado y en proceso	596,449	427,547
Levaduras	84,613	132,507
Repuestos y combustible	113,470	120,649
Suministros y papelería	12,392	15,757
Otros inventarios	31,182	38,153
Importaciones en transito	581,974	383,851
	<u>2,947,055</u>	<u>2,556,769</u>

(espacio en blanco)

NOTA 6 - PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Propiedad maquinaria y equipo	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Ventas/Bajas	Ajustes/ Reclassificación	Saldo al 31 de diciembre de 2017			Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2018
					Adiciones	Ventas/Bajas	Ajustes		
Anticipo Construcciones	1.334.297	193.566	(120.270)	-	1.457.562	395.044	-	(20.774)	1.412.215
Terrenos	2.614.250	-	-	-	2.614.250	-	-	-	2.614.250
Mejoras Terrenos	38.365	-	-	-	38.365	-	-	-	38.365
Terreno Sto. Domingo	135.172	-	-	-	135.172	-	-	-	136.172
Terreno Nueva Planta	1.589.070	-	-	-	1.589.070	-	-	-	1.589.070
Inmuebles Planta	89.594	-	-	-	89.594	-	-	-	89.594
Inmuebles Administración	200.899	-	-	-	200.899	-	-	-	200.899
Inmuebles Cuenca	81.930	-	-	-	81.930	-	-	-	81.930
Inmuebles Guayaquil	171.307	-	-	-	171.307	-	-	-	171.307
Inmuebles Ibarra	110.653	-	-	-	110.653	-	-	-	110.653
Inmuebles Sto Domingo	315.857	-	-	-	315.857	-	-	-	315.857
Costo Original Maquinaria	455.709	-	(314.354)	-	141.355	(53.651)	-	-	87.704
Costo Original: Equipo Auxiliar	377.551	7.564	(102.159)	-	282.956	(42.876)	-	98.190	338.470
Costo Original: Instalaciones	1.644.173	7.249	(408.884)	-	1.242.538	20.872	(143.806)	-	88.818
Costo Original: Vehículos	1.21.231	45.323	(208.110)	-	978.444	-	-	-	191.156
Costo Orig M Oficina	61.617	-	-	-	61.617	19.883	-	-	36.337
Costo Original E. Oficina	107.258	3.653	-	-	110.921	2.106	-	-	117.837
Costo Original Esp- Computación	281.277	55.486	(36.986)	(56.476)	237.281	78.706	(83.813)	-	127.821
Costo de Desmantelamiento	200.000	-	(200.000)	-	-	-	-	342	232.718
Subtotal	11.011.230	308.805	(1.390.757)	(55.476)	9.670.801	516.610	(323.742)	(20.774)	10.042.895
Depreciación acumulada	(2.651.442)	(441.061)	792.604	56.476	(2.240.428)	(382.347)	320.894	1.105	(12.300.776)
Costo del activo fijo neto	8.359.788	(132.261)	(67.153)	-	7.930.374	(2.242.623)	-	-	(19.669)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Al 31 de diciembre de 2018 Levapan del Ecuador S.A., mantiene un inmueble como garantía ante el Banco de la Producción por US\$ 2,901,860, con el fin de mantener préstamos presentes o futuros, con una prohibición de enajenar dicho predio durante la vigencia de la inscripción de dicha hipoteca.

Levapan del Ecuador S.A. ha emprendido una serie de negociaciones y actividades que implican obligaciones económicas a favor del Banco, este se refiere a cualquier crédito de los permitidos realizar a los bancos en la normativa legal vigente, sean directos, indirectos, contingentes en moneda de curso legal y moneda extranjera, con o sin emisión de títulos de valores, aclarándose que es facultad privativa del Banco, el otorgar o negar los o el crédito solicitado por la parte deudora.

NOTA 7 – ACTIVOS INTANGIBLES

CONTRATO DE TRANSFERENCIA DE MARCAS

La Compañía adquirió a finales del año 2012 el 70% de la Compañía Red Star del Perú S.A. así como las Marcas utilizadas por esta Compañía, para lo cual, la adquisición se efectuó a César Yamashita Kamabata, legítimo propietario registrado en la Dirección de Signos Distintivos del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual de la República del Perú (INDECOPI), inicialmente Levapan del Ecuador adquirió el 100% de las Marcas por un valor total de US\$1,200,000, y, posteriormente transfirió a Imbiotec S.A. el 30% del valor de las Marcas por el valor de US\$360,000, siendo las Marcas transferidas las siguientes:

Marcas	Clase	Número de Certificado de Registro	Vencimiento del Registro
Flashpan	01	P00156340	28 de Agosto 2019
Flashpan	30	P00156343	28 de Agosto 2019
Inkapan	01	P00156345	28 de Agosto 2019
Maxipan	30	P00156344	28 de Agosto 2019
Multipan	01	P00156515	31 de Agosto 2019
Multipan	30	P00156342	28 de Agosto 2019
Novopan	01	P00156341	28 de Agosto 2019

La transferencia de las Marcas a favor del Adquiriente (Levinversiones S.A.S.) incluye todos los derechos, títulos e intereses que les corresponda a las mismas sin reserva ni limitación alguna.

La contraprestación total por la transferencia de las Marcas es de US\$360,000.00, y corresponde a una justa equivalencia, se acuerda que la contraprestación será pagada mediante depósito o transferencia bancaria, dejando constancia que la firma del transferente en el contrato firmado por las partes constituye prueba plena del pago total de la Contraprestación.

El transferente mediante dicho contrato declara y garantiza que el adquiriente es el titular único, exclusivo y excluyente de las marcas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estas marcas no han sufrido deterioro que deba ser registrado en los estados financieros de la compañía.

(espacio en blanco)

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 8 – INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un detalle de inversiones en subsidiarias y asociadas no auditadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Nombre de la Compañía	Porcentaje De Participación	Diciembre 31,	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Levapan Perú S.A.C. (*)	70%	-	1,095,918
Red Star del Perú (1)	70%	9,571,707	8,801,708
Aporte futuras capitalizaciones	-	-	770,000
Club Buena Vista	-	6,917	6,917
Deterioro de inversión Red Star del Perú	-	(3,000,000)	-
		6,578,624	10,674,543

La inversión en Levapan Perú S.A.C. se efectuó mediante compensación de créditos comerciales, según consta en la escritura de aumento de capital del 26 de julio del 2002 y un aumento de capital en efectivo por un equivalente a US\$140.409 durante el 2005.

La Inversión de Red Star del Perú S.A., se encuentra registradas al costo de compra, cuyos dividendos procedentes, se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

- (1) En el mes de enero de 2018 se refleja con incremento en la inversión de Red Star del Perú S.A.

Un resumen de los estados financieros no auditados de la subsidiaria Levapan Perú S.A.C. expresado en dólares:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Total activos	7,488,486	2,542,128
Total pasivos	(8,744,486)	(976,531)
Patrimonio de los accionistas	(1,256,000)	1,565,597
Ventas	7,141,145	7,481,503
Costo de Ventas	(4,203,343)	(5,265,996)
Gastos	(4,214,922)	(2,048,617)
Utilidad (Pérdidas) neta	(1,277,120)	166,890
El patrimonio de los accionistas es como sigue:		
Capital social	767,626	797,196
Reservas	66,187	68,737
Resultados acumulados	(812,692)	532,774
Resultados del periodo	(1,277,121)	166,890
	(1,256,000)	1,565,597

(espacio en blanco)

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Un resumen de los estados financieros no auditados de la subsidiaria Red Star de Perú S.A. expresado en dólares:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Total activos	23,782,270	28,256,103
Total pasivos	<u>(13,531,846)</u>	<u>(14,465,812)</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>10,250,424</u>	<u>13,790,291</u>
Ventas	2,006,321	9,646,964
Costo de Ventas	<u>(1,879,923)</u>	<u>(7,366,179)</u>
Gastos	<u>(2,855,782)</u>	<u>(4,758,754)</u>
(Pérdidas) neta	<u>(2,729,384)</u>	<u>(2,477,969)</u>
El patrimonio de los accionistas es como sigue:		
Capital social	6,897,735	7,163,442
Capital adicional	630	654
Acciones de inversión y laboral	189,169	196,456
Reservas	178,042	184,900
Excedentes de revaluación	9,159,641	9,512,477
Resultados acumulados	<u>(3,445,409)</u>	<u>(789,670)</u>
Resultados del periodo	<u>(2,729,384)</u>	<u>(2,477,969)</u>
	<u>10,250,424</u>	<u>13,790,290</u>

NOTA 9 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Diferencias Temporales	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	113,429	113,429
Cuentas y documentos por cobrar C/P y L/P	31,815	32,778
Propiedad, planta y equipos	81,225	72,850
Jubilación patronal	526,965	190,444
Desahucio	<u>117,151</u>	<u>30,523</u>
	<u>870,585</u>	<u>440,024</u>
Porcentaje Impuesto a la renta	25%	22%
Neto	217,646	96,805
Activos	<u>217,646</u>	<u>96,805</u>

(espacio en blanco)

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores terceros	2,558,093	2,639,994
Proveedores relacionados (Véase nota 15)	522,007	151,330
Subtotal	<u>3,080,100</u>	<u>2,791,324</u>
Otras cuentas por pagar		
IESS por pagar	120,522	121,809
Otras	930,628	936,289
	<u>4,131,250</u>	<u>3,849,422</u>

NOTA 11 – PROVISIONES

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales (*)	577,237	536,518
Participación trabajadores	824,912	983,997
Otras provisiones	65,113	67,299
	<u>1,467,262</u>	<u>1,587,814</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2018, los beneficios sociales se presentan como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	
	(en U.S. dólares)	
Comisiones e Incentivos	76,745	
Asociación Empleados Levapan	15,179	
Reserva Sobresueldos	450,532	
Fondos de Reserva	7,076	
Provisión Subsidios	<u>27,705</u>	
	<u>577,237</u>	

(espacio en blanco)

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 12 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado en ventas	211,946	223,551
Impuesto a la renta del año	996,231	728,835
Retenciones en la fuente del I.R. e I.V.A.	58,157	78,481
Total, Impuestos corrientes	1,266,334	1,030,867

- (1) Con fecha 11 de abril de 2017, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con sede en el Distrito Metropolitano de Quito emitió la sentencia al juicio de impugnación planteado por la compañía, rechazando la demanda de impugnación y confirmando la validez y legalidad de la resolución No. 117012001RREC004509.

NOTA 13 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,048,996	950,992	3,999,988
Cargos en el resultado del ejercicio	511,613	124,130	635,743
Beneficios pagados	(186,775)	(72,128)	(258,903)
Reconocimiento en otro resultado integral	161,469	4,337	165,806
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,535,303	1,007,331	4,542,634
Cargos al resultado del ejercicio (*)	631,485	135,767	767,252
Beneficios pagados	(904,470)	(202,976)	(1,107,446)
Reconocimiento en otro resultado integral	49,382	(68,001)	(18,619)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,311,700	872,121	4,183,821

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. De acuerdo con los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
(en U.S. dólares)		
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores jubilados	7,449	7,552
Trabajadores con más de 10 años de tiempo de servicio	3,169,686	3,416,466
Trabajadores con menos de 10 años de tiempo de servicio	134,565	111,285
	3,311,700	3,535,303

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores.

(*) Al 31 de diciembre de 2018, la Administración de la compañía considera reconocer un impuesto diferido proveniente de un estudio de un Actuario, disposición que se da mediante Suplemento del Registro Oficial 312 publicado el 24 de agosto de 2018, que expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en consecuencia la cuenta por cobrar proyectada a 25 años se incrementa en US\$120.841, correspondiente al 25% del total del Gasto no deducible.

NOTA 14 - PATRIMONIO

a) Capital acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 1.850.000 acciones de US\$ 1 cada una.

(espacio en blanco)

LEVAPAN DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Reserva de capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

NOTA 15 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Activos:		
Préstamos compañías relacionadas:		
Red Star de Perú S.A. - Capital	424,324	-
Red Star de Perú S.A. - Interés	43,155	30,800
(Véase nota 4)	467,479	30,800
Otras cuentas por cobrar:		
Levapan S.A.	-	272,541
Red Star de Perú S.A.	233,308	132,632
Pinto Cecilia	3,457	157
José Racines anticipo de dividendos	-	-
(Véase nota 4)	236,765	405,330
	704,244	436,130
Pasivos:		
Proveedores:		
Levapan Ecuador S.A.	8,394	22,682
Grupo Levapan S.A.	480,912	-
Importaciones Levapan Colombia S.A. y regalías	32,701	128,648
(Véase nota 11)	522,007	151,330

(espacio en blanco)

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación del resultado contable

Las partidas que concilian la utilidad contable y la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta en el año 2018 fueron las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Base para el 15% de participación en utilidades	5,499,413	6,559,979
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	(824,912)	(983,997)
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,674,501	5,575,982
Gastos no deducibles en el país	813,717	527,314
(Pérdida) Ganancia en asociadas por actualización VPP	893,984	(116,823)
Otras exentas	(4,330)	(1,162)
Base tributaria	6,377,872	5,985,311
Impuesto a la renta del año (25%) 22%	1,594,468	1,316,768

b) Tasas de impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en parámetros 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 los accionistas domiciliados en parámetros fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2015 a 2017.

c) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes),

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta del ejercicio.

NOTA 17 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Rentas, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto. Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NACDGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a US\$300.000,00 dólares, deben presentar el anexo y el informe Integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas se estableció lo siguiente:

- Los sujetos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00) deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 18 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene las siguientes demandas y reclamos pendientes de resolución:

- a) Juicio de ejecución en espera de audiencia de juicio al señor José Gregory Prado Pareja, por un monto de US\$ 20,197, el deudor no tuvo bienes para practicar embargos, para ello se está tramitando la insolvencia del demandado.

De acuerdo al criterio del Abogado de la Compañía, en base a los argumentos presentados se espera una sentencia positiva, siendo que el deudor no tiene alternativa, o paga o se queda insolvente.

- b) Juicio ejecutivo / cobro pagaré a la orden de los señores Luis Vacas Dávila y Christian Vacas Zurita, por un monto de US\$ 35.964, dicha demanda ha sido calificada y ordenada citaciones, las cuales se ha procedido a tres diligencias de citación en tres lugares distintos, las personas demandadas se encuentran fugadas fuera del país por una acción de estafa masiva en la compra - venta de automotores.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

De acuerdo al criterio del Abogado de la Compañía, existe una sentencia positiva a favor de la compañía, ya que de por medio cuenta con una fuga y estafa masiva, pero se debe considerar que es el camino correcto para dos fines principales:

- Ponerse en un lugar prioritario en un proceso de ejecución o concursal; y,
 - Tener el justo título que nos permita justificar el accionar de la empresa y la causa u origen de este crédito impago para efectos contables y tributarios.
- c) Juicio de acción penal – Denuncia abuso de confianza por un monto US\$ 32,521, que a la fecha del corte se encuentra mediante el proceso de investigación previa, la cual el fiscal debe formular cargos y el extrabajador sea llamado a Juicio.

Según criterio del Abogado de la compañía, las perspectivas de ganar el juicio son positivas, el seguro reconocerá este caso, pero el requisito es que se presente el auto de llamamiento a juicio, que es para lo que estamos trabajando.

NOTA 19 – HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

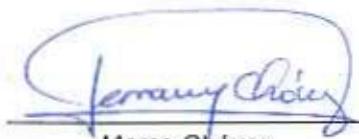
Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 19 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 20 - APROBACIÓN 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 la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Marla Paulina Ponce
Presidente



Marco Chávez
Contador General