

BOUTIQUE FLOWER'S S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y DEL 2017**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	44.366,88	43.357,83
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1.130.496,22	476.727,61
Inventarios	5	928.435,86	852.022,80
Activo por impuestos corrientes	6	141.968,50	175.181,44
Total Activo Corrientes		2.245.267,46	1.547.289,68
Mobiliario y equipos, neto	7	724.420,32	676.737,10
Otros activos	8	375.707,90	169.021,20
ACTIVOS TOTALES		3.345.395,68	2.393.047,98

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

Klaus Nicolás Graetzer Peñafiel
Gerente General

Ing. Estefanía Martínez
Contadora General

BOUTIQUE FLOWER'S S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y DEL 2017**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	543.302,56	204.050,49
Obligaciones bancarias	10	96.181,52	106.854,23
Obligaciones laborales	11	271.973,73	238.328,66
Otros pasivos	12	244.685,71	467.559,02
		1.156.143,52	1.016.792,40
PASIVOS NO CORRIENTES	13	1.653.562,04	852.595,17
PATRIMONIO	14	535.690,12	523.660,41
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.345.395,68	2.393.047,98

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.



Klaus Nicolás Graetzer Peñafiel
Gerente General



Ing. Estefanía Martínez
Contadora General

BOUTIQUE FLOWER'S S. A.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y DEL 2017**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias		3.552.110,40	3.427.197,05
(-)Devoluciones		(5.855,01)	(16.651,58)
		3.546.255,39	3.410.545,47
(-)Costo de Ventas		(3.124.406,36)	(3.008.123,13)
Utilidad en ventas		421.849,03	402.422,34
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración		(280.062,65)	(318.209,91)
Gastos de Ventas		(56.253,48)	(31.950,83)
Utilidad en operación		85.532,90	52.261,60
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Otros Ingresos (Egresos) neto		(58.793,55)	(9.729,62)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA		26.739,35	42.531,98
(-) Participación Laboral		(4.010,90)	(6.379,80)
(-) Impuesto a la Renta		(6.204,33)	(8.329,84)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		16.524,12	27.822,34

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

Klaus Nicolás Graetzer Peñafiel
Gerente General

Ing. Estefanía Martínez
Contadora General

BOUTIQUE FLOWER'S S. A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y DEL 2017**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Otras reservas	Utilidades retenidas	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al final del año 2016	2.120,00	-	206.178,64	2.086,96	(26.827,17)	183.558,43
Aporte en efectivo y especie	297.880,00	-	(300,00)	-	(10,00)	297.570,00
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	42.531,98	42.531,98
Saldo al final del año 2017	300.000,00	-	205.878,64	2.086,96	15.694,81	523.660,41
Pago de impuestos	-	2.782,23	-	-	(17.491,87)	(14.709,64)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	26.739,35	26.739,35
Saldo al final del año 2018	300.000,00	2.782,23	205.878,64	2.086,96	24.942,29	535.690,12

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

Klaus Nicolás Graetzer Peñafiel
Gerente General

Ing. Estefanía Martínez
Contadora General

BOUTIQUE FLOWER'S S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

(Expresado en dólares norteamericanos)

	<u>2018</u>	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Utilidad Neta del Período	<u>26.739,35</u>	42.531,98
Depreciación del Mobiliario y equipo	<u>59.103,47</u>	86.125,18
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por Cobrar	<u>(620.555,67)</u>	323.858,92
Inventarios	<u>(76.413,06)</u>	(330.185,22)
Cuentas por Pagar	<u>116.378,76</u>	(160.175,24)
Otras cuentas por pagar	-	-
Prestaciones y beneficios sociales	<u>33.645,07</u>	(31.820,48)
Total de Ajustes a la utilidad neta	<u>(487.841,43)</u>	(112.196,84)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(461.102,08)</u>	(69.664,86)
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Incremento de otros activos	<u>(206.686,70)</u>	397.206,52
Venta de propiedades	<u>20.000,00</u>	-
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	<u>(126.786,69)</u>	(214.186,79)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(313.473,39)</u>	183.019,73
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	<u>(10.672,71)</u>	(60.414,80)
Pago de impuestos	<u>(14.709,64)</u>	297.570,00
Incremento de deuda a largo plazo	<u>800.966,87</u>	(328.129,15)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>775.584,52</u>	(90.973,95)
Incremento neto del efectivo	<u>1.009,05</u>	22.380,92
Efectivo al inicio del año	<u>43.357,83</u>	20.976,91
Efectivo al final del año	<u>44.366,88</u>	43.357,83

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

Klaus Nicolás Graetzer Peñafiel

Ing. Estefanía Martínez

BOUTIQUE FLOWER'S S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y DEL 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

NOTA 1 - OPERACIONES

BOUTIQUE FLOWER'S S. A., está organizada y opera bajo las leyes de la República del Ecuador desde junio de 1997, siendo autorizada por la Intendenta Jurídica de la Oficina Matriz de la Superintendencia de Compañías de Quito mediante Resolución No. 97.1.1.1.1505 del 25 de junio de 1997, la Empresa fue inscrita en el Registro Mercantil, Tomo 128, con el No. 1540.

El objeto de la Compañía es el de dedicarse a la actividad agrícola y principalmente a la floricultura; a la siembra, cultivo, exportación, distribución, representación y comercialización al por mayor o menor de todo tipo de flores y cualquier otro derivado y relacionado con la floricultura; así como a la importación de toda materia prima, insumos y productos elaborados o semi elaborados que sean necesarios para la explotación y producción de la más amplia variedad de flores. Para el cumplimiento de sus fines, la Compañía podrá actuar como agente o representante de personas naturales o jurídicas, sean nacionales o extranjeras y que, estén constituidas o por constituirse, mediante la suscripción de acciones o de participaciones sociales; y en general celebrar, realizar y ejecutar toda clase de actos o contratos civiles o mercantiles que fueren necesarios o complementarios a su objeto social y que, desde luego, sean permitidos por las leyes ecuatorianas.

BOUTIQUE FLOWER'S S. A. fue inscrita en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías en Quito, con el Expediente N° 85396 y con el Registro Único de Contribuyentes N° 1791352963001 ante el Servicio de Rentas Internas.

ENTORNO ECONÓMICO

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) presentó en diciembre del año 2018, en Santiago de Chile, el Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, que analiza en su edición 2018 el desempeño económico de la región durante el año, el contexto internacional, las políticas macroeconómicas que los países han implementado y entrega perspectivas para el año 2019.

En el reporte, el ente proyecta que la economía del Ecuador tendrá un crecimiento de 0,9% el próximo año 2019, por debajo de 1% que se proyecta para el 2018 en su último informe. De acuerdo con el documento, después de Venezuela y Argentina, que decrecerán en -10 % y - 1,8% respectivamente, Ecuador tendría el peor desempeño en América Latina en el año 2019. En tanto, Bolivia y Paraguay tendrían el mejor desempeño con crecimientos esperados en 4,3% y 4,2% respectivamente.

La proyección de crecimiento para la economía ecuatoriana este año se ajustó a la baja en relación a lo que el ente esperaba en abril, cuando estimó que el PIB del Ecuador crecería un 2% en el 2018. El Gobierno, en su Pro forma 2019, estima que el crecimiento del PIB el próximo año será de 1,43% frente al 2,04% esperado para 2018. El reporte

destaca que el año 2019 se vislumbra como un año en el que lejos de disminuir, las incertidumbres económicas mundiales serán mayores y provenientes de distintos frentes. De ahí que, según el informe, la región crecerá un 1,7%, en un escenario en que las “incertidumbres mundiales serán mayores y provenientes de distintos frentes”.

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en la norma internacional de información financiera para las pequeñas y medianas entidades, la cual requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) están implícitas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), también conocidas por sus siglas en inglés como (IFRS), International Financial Reporting Standard, y son unas normas contables adoptadas por el IASB, institución privada con sede en Londres. Constituyen los estándares o normas internacionales para ser aplicadas en el desarrollo de la actividad contable y suponen un manual Contable, ya que en ellas se establecen los lineamientos para llevar la Contabilidad de la forma como es aceptable en el mundo.

b) Bases de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares, la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador dejó de emitir papel moneda propio y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de doce meses o menos.

d) Cuentas por cobrar y Reserva para Cuentas Incobrables

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses.

La administración de la Compañía evalúa, a cada fecha del estado de situación financiera, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado del resultado integral como una provisión para pérdida por deterioro del valor (Provisión para cuentas incobrables).

e) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para el material de embalaje e insumos agrícolas utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

f) Propiedad, Mobiliario y equipos

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedad, mobiliario y equipos:

1. Uso en los procesos de ventas o para necesidades de administración de la Compañía;
2. Uso durante un lapso (vida económica) que exceda de doce meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

La propiedad, mobiliario y los equipos se registran a su costo histórico, menos la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente al gasto cuando se incurren.

La depreciación se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

g) Plantación de flores

Las plantaciones de flores se muestran al costo de adquisición o valor ajustado e incluye plantas, invernaderos de estructuras metálicas, plásticos, costos y gastos de mantenimiento, los que se amortizan en línea recta en función de los años de vida estimada de seis años para las plantaciones de flores, tres para los plásticos y diez para estructuras metálicas de los invernaderos.

h) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. Las pérdidas por deterioro en el valor de un activo se reconocen como gasto en el estado del resultado integral.

i) Jubilación patronal

La jubilación patronal es una obligación que tiene todo empleador en la República del Ecuador y se encuentra normada por el Código del Trabajo. Todo trabajador que haya laborado veinte y cinco años o más con el mismo empleador tiene derecho a recibir, por parte la empresa, una pensión en forma vitalicia, calculada en base a las reglas determinadas en el código laboral y, al fallecimiento del jubilado, una anualidad para sus derechohabientes.

Para que las empresas puedan cubrir estas contingencias es necesario calcular la reserva matemática que representa el monto, en valor actuarial presente, que garantiza el pago esperado de las pensiones mensuales y complementarias, así como la anualidad para los deudos.

En la contabilización correspondiente a cada período fiscal, el valor en que se incrementa esta reserva para jubilación, se registra en "gastos generales" del ejercicio económico correspondiente y los créditos en la cuenta "reserva para jubilación patronal".

Del incremento del gasto por el período fiscal, pueden ser cargados como gasto no deducible de impuestos a dicho período, según las reformas a la Ley de Régimen Tributario; la parte restante debe seguir acumulándose de acuerdo con las normas contables que establecen la necesidad de cargar gastos en forma progresiva.

La valoración de estas reservas requiere de un estudio actuarial que puede ser elaborado de acuerdo con las normas locales o, de acuerdo con normas internacionales de contabilidad.

j) Ingresos de actividades ordinarias

Los Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de la venta o exportación de flores frescas y material vegetal se reconocen cuando se entregan los productos y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contra prestación recibida o por recibir, neta de descuentos.

k) Costo de ventas

El costo de ventas es determinado a través de las adquisiciones que se han incurrido durante el ejercicio, más los gastos de nómina, insumos, suministros y materiales utilizados e incurridos, en la venta de productos facturados.

l) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización proporcional de suministros, repuestos y materiales.

m) Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto sobre la renta se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del período.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables para el año 2018 y del 22% para el 2017.

n) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas y ajustadas a los estados financieros, para presentar consistentemente en el período presentado en los estados financieros.

o) Transacciones entre empresas vinculadas

Las transacciones entre empresas vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

p) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados de situación financiera. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado del resultado integral.

q) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

A la fecha de los estados financieros existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre del 2018, por lo tanto, han sido omitidas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3 - CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre, el saldo se compone así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	947,21	393,67
Efectivo en bancos	43.419,67	42.964,16
Inversiones corrientes	-	-
Total	<u>44.366,88</u>	<u>43.357,83</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, el detalle de Cuentas por cobrar es así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	606.255,69	336.164,21
Deudores varios	-	29.817,06
Anticipos y avances	530.257,70	116.763,51
Provisión cuentas incobrables	(6.017,17)	(6.017,17)
Total	<u>1.130.496,22</u>	<u>476.727,61</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, el detalle es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Químicos, fertilizantes y empaques	570.580,49	504.609,60
Suministros y materiales	352.555,70	343.864,01
Repuestos y accesorios	5.299,67	3.549,19
Total	<u>928.435,86</u>	<u>852.022,80</u>

Los inventarios se hallan libres de cualquier gravamen.

NOTA 6 - ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, el detalle es así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario por IVA	107.319,75	135.120,42
Crédito tributario por renta	34.648,75	40.061,02
Otros	-	-
Total	<u>141.968,50</u>	<u>175.181,44</u>

NOTA 7 - PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, la composición y movimiento son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	168.813,79	168.813,79
Muebles y enseres	6.628,57	6.628,57
Equipos de computación	22.232,50	20.820,21
Maquinaria y equipos	466.196,22	340.821,82
Otros activos	294.350,00	294.350,00
Vehículos	69.833,58	89.833,58
Total Mobiliario y equipos	<u>1.028.054,66</u>	<u>921.267,97</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(303.634,34)</u>	<u>(244.530,87)</u>
Saldo neto	<u>724.420,32</u>	<u>676.737,10</u>

El movimiento ha sido el siguiente:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo histórico al inicio del año	676.737,10	548.675,49
(+) Adiciones	126.786,69	214.186,79
(-) Retiros	(20.000,00)	-
Costo al cierre del año	<u>783.523,79</u>	<u>762.862,28</u>
(-) Depreciación	(59.103,47)	(86.125,18)
	<u>724.420,32</u>	<u>676.737,10</u>

Los terrenos están incorporados a un fideicomiso de garantía, por los créditos otorgados por LAAD, una institución financiera especializada en el sector florícola.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye plantaciones, tanto en crecimiento como en producción, así como regalías.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plantas en crecimiento	171.366,95	52.674,87
Plantas en producción	329.759,77	228.759,77
Regalías	272.874,82	223.175,88
(-) Amortización acumulada	(398.293,64)	(335.589,32)
Total	<u>375.707,90</u>	<u>169.021,20</u>

NOTA 9 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre, el saldo estaba conformado de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior	-	-
Proveedores locales	543.302,56	204.050,49
Total	<u>543.302,56</u>	<u>204.050,49</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde íntegramente a sobregiros ocasionales con el Banco Internacional S. A. y con el Banco Pichincha C. A., los cuales fueron cubiertos en los primeros meses del ejercicio 2018 y del 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2018, la línea de crédito incluye el saldo de créditos de corto plazo que generan un interés a la tasa corporativa del 9,75 sobre saldos, en Banco Pichincha C. A.

NOTA 11 - OBLIGACIONES LABORALES

Corresponde a aquellos valores pendientes de pago con los trabajadores.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación laboral en las utilidades	-	-
Impuestos por pagar	16.189,78	31.256,83
IESS por pagar	34.529,41	30.951,78
Beneficios sociales	221.254,54	176.120,05
Total	<u>271.973,73</u>	<u>238.328,66</u>

NOTA 12 - OTROS PASIVOS

Corresponde a préstamos temporales con accionistas, con vencimiento en menos de doce meses, sobre los cuales no existe carga financiera.

NOTA 13 - PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo está compuesto por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos de accionistas	-	421.144,03
Obligaciones con instituciones financieras	1.432.694,43	210.583,53
Provisión jubilación patronal	167.062,39	167.062,39
Provisión para desahucio	53.805,22	53.805,22
	<u>1.653.562,04</u>	<u>852.595,17</u>

El préstamo bancario es con Banco Pichincha C. A., a una tasa del 9,75% renovable. Se incluye un préstamo a largo plazo con LAAD, una institución financiera especializada en el sector floricultor, el cual se vence en cinco años y está garantizado con un fideicomiso de garantía, al cual están incorporadas las propiedades de la Compañía.

NOTA 14 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Pagado - El capital pagado de la Compañía comprende a trescientas mil acciones ordinarias y nominativas de un valor de un dólar cada una.

Reserva Legal - De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe transferir por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados Acumulados - Corresponde a resultados retenidos de ejercicios anteriores.

Impuesto a la renta - La declaración de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador está sujeta a revisión por la autoridad fiscal por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2018.

Una conciliación del cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del ejercicio, neta de participación a trabajadores	22.728,45	36.152,18
Amortización de pérdidas tributarias	(5.496,15)	-
Gastos no deducibles	7.585,02	14.310,46
Ingresos exentos	-	-
Deducciones especiales	-	(12.599,72)
	<u>24.817,32</u>	<u>37.862,92</u>
Utilidad gravable	24.817,32	37.862,92
Reinvertir o capitalizar	-	-
Saldo utilidad gravable	24.817,32	37.862,92
Impuesto a la renta causado	<u>6.204,33</u>	<u>8.329,84</u>

La tarifa corporativa del Impuesto a la Renta en el Ecuador, para el año 2018 es del 25%, sobre la totalidad de los ingresos gravables. No obstante, las empresas que

reinvertien sus utilidades tienen derecho a una reducción del 10% en la tarifa general, es decir que tributan sólo el 15%, sobre la porción de utilidades reinvertidas. Para tal efecto deberán realizar un aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente a aquel en el cual se produjeron las utilidades.

NOTA 15 - LITIGIOS Y ARBITRAJES

- Juicios u otras acciones legales en que se encuentre involucrada la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene juicios menores respecto de los cuales la administración y sus asesores legales, no creen necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia.

- Restricciones

Durante el presente ejercicio y el anterior, la Compañía no se encuentra expuesta a restricciones.

NOTA 16 - OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, este informe incluye todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 17 de abril del 2019, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia General de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

NOTA 18 - APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros están pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.



Klaus Nicolás Graetzer Peñafiel
Gerente General



Ing. Estefanía Martínez
Contadora General

