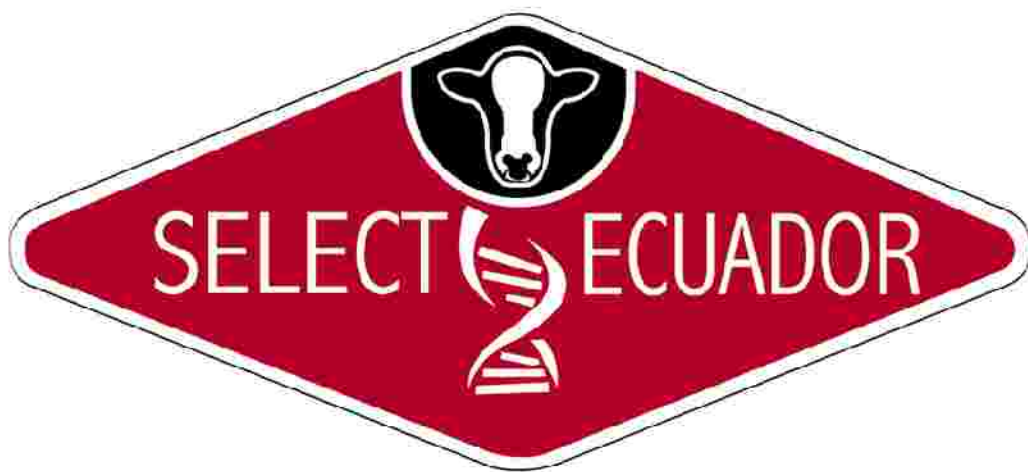




SELECTECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018

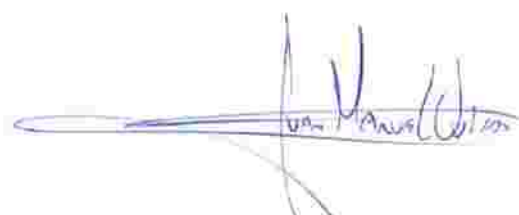
INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO).....	7
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO).....	8
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	9
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	10
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	11
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	13
1 - OPERACIONES	13
2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES	13
3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	14
a. Preparación de los estados financieros.....	14
b. Efectivo y equivalentes	15
c. Cuentas por cobrar comerciales.....	15
d. Inventarios.....	15
e. Propiedades y equipo.....	15
f. Deterioro de los activos no financieros.....	16
g. Pasivos Financieros	16
h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	17
i. Reconocimiento de ingresos.....	18
j. Beneficios a empleados	18
k. Administración del riesgo financiero.....	18
4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.....	20
5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.....	20
6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS.....	21
7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	22
8 - ANTICIPOS PROVEEDORES.....	23
9 - INVENTARIOS.....	23
10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES.....	23
11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	24
12 - OBLIGACIONES BANARIAS FINANCIERAS CORTO PLAZO	26
13 - OBLIGACIONES BANARIAS FINANCIERAS LARGO PLAZO	26
14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES.....	27
15 - INGRESOS DIFERIDOS	28
16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS.....	28
17 - ANTICIPO DE CLIENTES	29
18 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	29
19 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL.....	30
20- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO	30
21 - PATRIMONIO	30
22 - INGRESOS.....	32
23 - COSTO DE VENTAS.....	32

24 -	GASTOS DE ADMINISTRACION.....	33
25 -	GASTOS DE VENTA	34
26 -	GANANCIAS	34
27 -	IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	35
28 -	CONTRATOS IMPORTANTES.....	35
29 -	REFORMAS TRIBUTARIAS	37
30 -	EVENTOS SUBSIGUIENTES	40

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	75.664	37.535
Cuentas y documentos por cobrar y otras:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	769.205	642.228
Compañías relacionadas	6	42.936	13.470
Activos por impuestos corrientes	7	-	3.407
Anticipo a proveedores	8	31.469	4.904
Otros activos no financieros		429	2.536
Total documentos y cuentas por cobrar		844.039	666.545
Inventarios	9	431.397	533.012
Total activos corrientes		1.351.100	1.237.092
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	10	316.099	214.752
Activos por impuestos diferidos	11	9.571	3.999
Total activos no corrientes		325.670	218.751
Total de activos		1.676.770	1.455.843



Ing. Juan Manuel Oviedo
Gerente General



Lic. Verónica Vinuesa
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

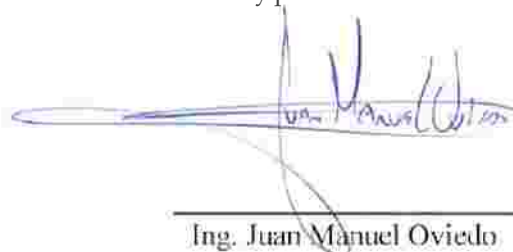
SELECTECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

		<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Pasivo corriente:			
Pasivos financieros corrientes	12	3.919	-
Pasivos financieros, porción corriente	13	11.711	-
		-----	-----
		15.630	-
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	14	688.232	547.653
Cuentas por pagar relacionadas	6	41.418	1.231
Pasivos por impuestos corrientes	7	15.910	6.919
Ingresos Diferidos	15	38.984	60.132
Otras provisiones y beneficios definidos	16	83.422	89.522
Anticipo de clientes	17	12.367	1.668
Otros pasivos no financieros	18	15.265	23.183
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		911.229	730.308
Pasivos no Corrientes:			
Pasivos financieros	12	19.846	-
Beneficios definidos por jubilación patronal	16 y 19	60.971	53.047
Beneficios definidos por desahucio	16 y 20	24.492	22.404
Pasivos por impuestos diferidos	11	-	279
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		105.309	75.730
		-----	-----
Total de pasivos		1.016.538	806.038
Patrimonio:			
Capital Suscrito	21	34.000	34.000
Reserva Legal	21	6.800	6.800
Resultados Acumulados	21	405.005	360.779
Resultado del ejercicio	21	214.427	248.226
		-----	-----
Total Patrimonio – estado adjunto		660.232	649.805
		-----	-----
Total Pasivo y patrimonio		1.676.770	1.455.843
		=====	=====



Ing. Juan Manuel Oviedo



Lic. Verónica Vinuesa

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

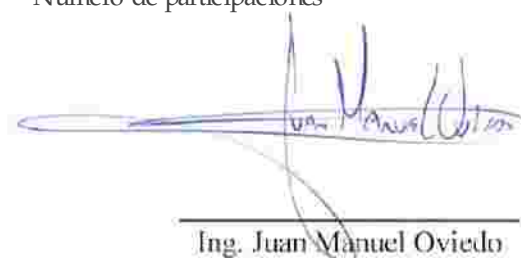
SELECTECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/ 12/ 2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/ 12/ 2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	22	3.625.650	3.630.617
Costo de producción y ventas	23	(2.296.954)	(2.256.041)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		1.328.696	1.374.576
Gastos de administración	24	(616.041)	(612.855)
Gastos de venta	25	(392.614)	(460.189)
		-----	-----
Total gastos operacionales		(1.008.655)	(1.073.044)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		320.041	301.532
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros		(12.982)	(4.826)
Otros ingresos	26	20.653	16.208
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		327.712	312.914
Participación de los trabajadores	27	(49.157)	(46.937)
Impuesto a la renta	11 y 27	(72.610)	(60.791)
		-----	-----
Ganancia neta		205.945	205.186
		=====	=====
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia por beneficios definidos		8.482	43.040
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		214.427	248.226
		=====	=====
Participaciones comunes ordinarias			
Ganancia por participación ordinaria (US \$)		6,31	7,30
Número de participaciones		34.000	34.000



Ing. Juan Manuel Oviedo



Lic. Verónica Vinuesa

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

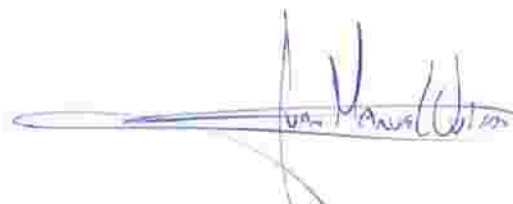
SELECTECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>			<u>Total</u>
			<u>Años anteriores</u>	<u>N IIF por primera vez</u>	<u>ORI</u>	
Saldo al 1 de enero del 2017	34.000	6.800	730.543	(28.209)	(4.336)	738.798
Pago de dividendos	-	-	(337.219)	-	-	(337.219)
Resultado integral del ejercicio	-	-	205.186	-	43.040	248.226
Saldo al 31 de diciembre del 2017	34.000	6.800	598.510	(28.209)	38.704	649.805
Pago de dividendos (Véase nota 19)			(204.000)			(204.000)
Resultado integral del ejercicio			205.945		8.482	214.427
Saldo al 31 de diciembre del 2018	34.000	6.800	600.455	(28.209)	47.186	660.232



Ing. Juan Manuel Oviedo
Gerente General



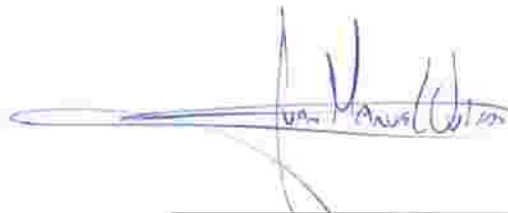
Lic. Verónica Vinuesa
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.448.156	3.683.715
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(3.125.861)	(3.402.390)
Intereses pagados	12.982	4.427
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	335.277	285.752
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en propiedades y equipo	(153.813)	(19.539)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(153.813)	(19.539)
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Incremento en obligaciones bancarias	35.477	-
(Disminución) incremento préstamos accionistas	25.188	(6.886)
Distribución de dividendos	(204.000)	(337.219)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento	(143.335)	(344.105)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	38.129	(77.892)
Efectivo al inicio del año	37.535	115.427
	-----	-----
Efectivo al final del año	75.664	37.535
	=====	=====



Ing. Juan Manuel Oviedo
Gerente General



Lic. Verónica Vinuesa
Contadora

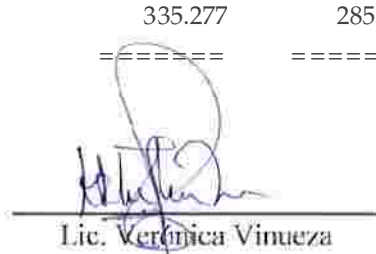
Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	214.427	248.226
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de inmovilizado material	52.465	33.699
Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar	7.819	12.134
Provisión jubilación patronal	7.924	19.722
Provisión desahucio	3.034	1.947
Provisión de inventarios	2.848	-
Reversión (uso) provisión de desahucio	(946)	(3.041)
Reversión provisión de jubilación	-	(39.444)
Uso de Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar	(880)	(3.238)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(184.433)	44.202
Incremento en inventarios	98.767	(23.056)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales	146.203	(12.827)
Incremento (disminución) en Beneficios Sociales	(6.100)	11.186
(Incremento) disminución en activos por Impuestos Diferidos	(5.572)	(3.510)
Disminución en pasivos por Impuestos Diferidos	(279)	(248)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del año	120.850	37.526
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	335.277	285.752
	=====	=====
		
Ing. Juan Manuel Oviedo		Lic. Verónica Vinuesa
Gerente General		Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

1- OPERACIONES

La compañía SELECTECUADOR CÍA. LTDA., fue establecida en la ciudad de Quito con fecha 18 de febrero de 2000, el objeto principal de la compañía es la importación, exportación, comercialización de bienes muebles e inmuebles, semen de ganado bovino y todo tipo de productos biológicos, animales, alimentos y bebidas; así como toda clase de bienes y mercancías de origen lícito.

La duración de la Compañía será de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo c Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de a Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar ue la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el va r de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminu da o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos alores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) (Ver adicionalmente Nota 19), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF para las Pymes

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo. (Véase Nota 4).

b. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

c. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante el año 2016 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 9).

d. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión que vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, tierra y otros no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

f. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizados en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso SELECTECUADOR CÍA. LTDA., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que SELECTECUADOR CÍA. LTDA., tenga el derecho i condicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

g. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2018 que es del 25% (22% para el 2017) sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos ajustes en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales uros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 11).

h. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los b ficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que e genera el pago.

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sust cialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador.
- Los ingresos por prestación de servicios, corresponden a capaci aciones al personal de las haciendas sobre el manejo de los diferentes productos, su preparación, uso correcto, correcta rutina de ordeño y de lavado del equipo y de tanques fríos, los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualme te y sin incluir impuestos ni aranceles. (Véase Nota 21)

i. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubila ión patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se re stran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unida de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 15 y 18).

j. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos r esgos, determinar su magnitud, y ejecutar medidas de mitigación que permitan controlar su efectividad.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía si es el caso.

a) Riesgo de Mercado

La ganadería, es una actividad generalizada y desarrollada prácticamente en todo el país y es cuestionada por su desempeño productivo e impacto ambiental.

Para tener un impacto positivo en el crecimiento ganadero sostenido, éste debe estar apoyado sobre cuatro pilares claves:

1. Políticas Gubernamentales,
2. Comercialización,
3. Producción y
4. Stock.

Este sector puede ser muy frágil cuando es incidido por políticas de precios de aplicación inoportuna, restricción y desincentivo de la producción, condiciones ecológicas adversas sin plan de contingencias ni de previsibilidad.

Factores como la dependencia del precio de la leche y de la carne a las políticas gubernamentales, normativa legal, condiciones medio ambientales, clima, contrabando de leche y carne de los países vecinos y la vulnerabilidad al incremento de los precios internacionales del petróleo, dado que los insumos químicos y fletes se elevan con los incrementos de los hidrocarburos, infieren directamente en el sector ganadero.

La empresa consiente de estos riesgos y para afrontar la fragilidad del mercado ha adoptado políticas de seguimiento permanente y personalizado a cada cliente, con el apoyo de un amplio portafolio de productos, servicio post venta, asesoramiento genético y de administración del negocio, que nos convierten en el aliado del ganadero para enfrentar los posibles problemas que puedan afectar a su producción, consolidando así la fidelidad del cliente con la empresa.

b) Riesgos de Crédito.- La exposición de la Compañía al riesgo crediticio se ve influida por las cuentas por cobrar debido a la informalidad en la estructura del negocio ganadero y a la coyuntura actual de la economía del país, para ello la Compañía en el transcurso del año 2018 ha incrementado sus controles internos a fin de bajar esta exposición.

c) Riesgos de Liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo con el sistema financiero, monitoreando mensualmente los flujos de efectivo presupuestado, proyectado y reales y con un manejo eficiente de los inventarios de la empresa.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
 (Continuación)

d) Riesgos 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 e deuda y patrimonio.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2018 US\$	2017 US\$
Cajas		
Caja Chica	400	400
	-----	-----
Bancos		
Banco Pichincha	75.264	37.135
	-----	-----
	75.664	37.535
	=====	=====

5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	2018 US\$	2017 US\$
Corriente	321.255	66.130
0 - 30 días	238.952	50.614
31-60 días	75.550	141.528
61-90 días	59.448	164.665
91-120 días	22.573	90.911
121-365 días	72.085	147.318
más de 365 días	16.192	10.973
	-----	-----
	484.800	606.009
	-----	-----
Total Cartera	806.055	672.139
Menos: Estimación por deterioro (1)	(36.850)	(29.911)
	-----	-----
	769.205	642.228
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2018 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 36.850 determinada sobre cuentas de dudosa recuperación la cuál es suficiente para cubrir las pérdidas por deterioro de la cartera.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada y sus socios al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprenden:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Ventas efectuadas	119.122	107.693
Préstamos recibidos	49.500	-
Dividendos repartidos	204.000	336.722
Sueldos	6.000	6.000
Honorarios profesionales	88.946	88.656
Compra de Servicios	15.000	-
	-----	-----
	263.568	539.071
	=====	=====

A continuación se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2018 y 2017:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
<u>Accionistas</u>		
<u>Benito Jaramillo Pólit</u>		
Cuentas por cobrar ventas de inventario	5.238	4.076
	-----	-----
	5.238	4.076
<u>Juan Martin Jaramillo Moscoso</u>		
Cuentas por cobrar ventas de inventario	13.904	2.573
	-----	-----
	13.904	2.573
<u>Benito Manuel Jaramillo Moscoso</u>		
Otras cuentas por cobrar	120	-
	-----	-----
	120	-
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
<u>Relacionadas</u>		
<u>Agroumbría S.A.</u>		
Cuentas por cobrar ventas de inventario	23.613	6.821
Otras cuentas por cobrar	61	-
	-----	-----
	23.674	6.821
	-----	-----
	42.936	13.470
	=====	=====

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Cuentas por Pagar		
<u>Accionistas</u>		
Benito Manuel Jaramillo (1)	13.190	-
Poli Benito Jaramillo (1)	13.190	31
	-----	-----
	26.380	31
<u>Relacionadas</u>		
Agroumbria S.A. (2)	15.038	1.200
	-----	-----
	41.418	1.231
	=====	=====

- (1) Corresponde a dividendos por pagar distribuidos en el 2018 por un valor de US\$ 102.000 a cada socio y que se ha realizado pagos mensuales, esta cuenta también incluye los pagos realizados por los accionistas sobre diversos gastos de la compañía.
- (2) Contiene la cuenta por pagar a Agroumbria por el Estudio Técnico que fue entregado en el 2018 y que se liquidará en el 2019.

7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito Tributario de impuesto a la Renta	-	3.407
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
IVA por pagar	940	2.481
Retenciones de impuesto a la renta	2.635	3.610
Retenciones de IVA	966	828
Impuesto a la Renta	11.369	-
	-----	-----
	15.910	6.919
	=====	=====

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

8 - ANTICIPOS PROVEEDORES

Los saldos de anticipo proveedores al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Holm&Laue-Milktaxis 1)	29.719	-
Compra de vehículo	-	3.000
Otros (Garantía de Oficina)	1.750	1.904
	-----	-----
	31.469	4.904
	=====	=====

1) Anticipo entregado para la compra de 3 tanques de pasteurización.

9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Pajuelas	225.672	217.517
Línea Veterinaria	143.651	239.135
Implementos	60.474	54.413
Embriones	8.245	20.341
Detergente	2.709	9.100
Sellador de ubres y Pasteurizadores	8.902	7.566
Material de Publicidad	126	881
Nitrógeno	463	56
Provisión deterioro	(18.845)	(15.997)
	-----	-----
	431.397	533.012
	=====	=====

10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles durante los años 2017 y 2018:

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES
(Continuación)

	<u>Saldo al 01 de</u> <u>enero del</u> <u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>en</u> <u>años</u>
Edificios	95.239	-	95.239	-	-	95.239	5
Muebles y Enseres	4.140	-	4.140	-	-	4.140	10
Equipo de Laboratorio	15.765	-	15.765	-	-	15.765	10
Equipo de Computo	25.063	1.100	26.163	-	(920)	25.243	3
Vehículos	242.629	18.439	261.068	153.813	(97.359)	317.522	5
	382.836	19.539	402.375	153.813	(98.279)	457.909	
Menos: Depreciación acumulada	(185.670)	(33.699)	(219.369)	(52.466)	98.279	(173.556)	
	(185.670)	(14.160)	183.006	-	-	(173.556)	
Terrenos	31.746	-	31.746	-	-	31.746	
	228.912	(14.160)	214.752	101.347	-	316.099	

11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos un valor de US\$ 9.571 y al 31 de diciembre del 2017 se reconocieron US\$ 3.999 su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/ 12/ 2018</u>	<u>31/ 12/ 2017</u>
Activos diferidos relativo a Inventarios	4.711	3.999
Activos diferidos relativo a Jubilación Patronal	3.571	-
Activos diferidos relativo a Desahucio	1.289	-
	-----	-----
	9.571	3.999
	=====	=====

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2018 se reversó pasivos por impuestos diferidos por US\$ 279, el que correspondía al reconocido en el 2017 por US\$ 279, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/ 12/ 2018</u>	<u>31/ 12/ 2017</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	-	279
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	-	279
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2018 y 2017:

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/ 12/ 2018</u>	<u>Al: 31/ 12/ 2017</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	3.999	489
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	5.572	3.510
Decremento en Activos por Impuestos Diferidos	-	-
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	9.571	3.999
	=====	=====

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/ 12/ 2018</u>	<u>Al: 31/ 12/ 2017</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	279	527
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(279)	(248)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	-	279
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	78.461	64.549
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente (Nota 27)	78.461	64.549
Impuesto diferido		
Depreciación de vehículos	(279)	(248)
Inventarios	(712)	(3.510)
Jubilación Patronal	(3.571)	-
Desahucio	(1.289)	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(5.851)	(3.758)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	72.610	60.791
	=====	=====

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2018			2017		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		78.461	28,17%		64.549	24,27%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		69.639	25,00%		58.515	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	278.555			265.977		
Tasa nominal	25%			22%		
Diferencia		8.822	3,17%		6.034	2,27%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	13.001	3.250	1,17%	27.677	6.089	2,29%
Diferencias Temporarias	22.288	5.572	2,00%	(248)	(55)	-0,02%
		8.822	3,17%		6.034	2,27%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2018 y 2017 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 25% para el 2018 y 22% para el 2017 respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2018 es del 28,17% (24,27% en el 2017).

12- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2018, representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales por US\$ 3.919 con un plazo de 360 días con vencimientos mensuales, devenga una tasa de interés del 9,76%, la fecha del último pago es al 24 de enero del 2019.

13- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias de largo plazo al 31 de diciembre del 2018, representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales por US\$ 31.558, cuya porción

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

13- OBLIGACIONES FINANCIERAS Y FINANCIERAS
(Continuación)

corriente es de US\$ 11.712 y la porción a largo plazo es de US\$ 19.846, con un plazo de 36 meses, con vencimientos mensuales hasta junio del 2021, devengan una tasa de interés del 9,76.

	<u>Tasa de interés Anual</u>	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco Pichincha</u>				
Crédito pagadero en 16 dividendos mensuales, con vencimientos mensuales hasta el 4 de junio del 2021.	9,76%	11.712	19.846	31.558
		-----	-----	-----
		11.712	19.846	31.558
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2019	11.712
2020	12.907
2021	6.939

	31.558
	=====

14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	<u>2018 US\$</u>	<u>2017 US\$</u>
Proveedores nacionales	511.679	326.685
Proveedores del exterior	176.553	220.968
	-----	-----
	688.232	547.653
	=====	=====

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

15 - INGRESOS DIFERIDOS

Los ingresos diferidos corresponde a ventas que han sido facturadas hasta diciembre del 2017, pero los productos se encuentran en las bodegas de la compañía pendientes de entregar al cliente. Los saldos del año 2018 y 2017 son los siguientes:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Ingresos Diferidos	38.984	60.132
	-----	-----
	38.984	60.132
	=====	=====

16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2018:

	Saldo al 1 de enero del <u>2018</u>	<u>Provisión</u>	Pagos y/o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2018</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	89.522	393.009	(399.109)	83.422
Provisión para cuentas incobrables	29.911	7.819	(880)	36.850
Provisión para inventarios	15.997	2.848		18.845
	-----	-----	-----	-----
	135.430	403.676	(399.989)	139.117
	=====	=====	=====	=====
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	53.047	7.924		60.971
Reserva para desahucio	22.404	3.034	(946)	24.492
	-----	-----	-----	-----
	75.451	10.958	(946)	85.463
	=====	=====	=====	=====

(1) Incluye fondo de reserva. décimo tercero. décimo cuarto sueldo, vacaciones. sueldos por pagar, participación de los trabajadores en las utilidades, préstamos y Aportes IESS.

17 - ANTICIPO DE CLIENTES

Otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden:

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

17 - ANTICIPO DE CLIENTES
(Continuación)

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Milktaxi Agrícola Sanagus (1)	10.000	-
Cientes Camilo Ponce	1.031	-
Agroseg	696	-
Juan Francisco Hidalgo	147	-
Galo Zambonino	133	-
Otros	82	-
Tamariz Cobos Raúl Esteban	-	1.668
Miryam Torres (2)	158	-
Paul Olsen (2)	94	-
Cliente Nancy Ortega (2)	26	-
	-----	-----
	12.367	1.668
	=====	=====

- (1) Corresponde al anticipo entregado por el cliente para la importación de un tanque pasteurizador, y se liquidará en cuanto la importación llegue al país.
 (2) Estas cuentas se han liquidado hasta el 5 de febrero del 2019.

18 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Depósitos no identificados (1)	5.044	
Cuentas por pagar a terceros (2)	6.139	21.705
Otros	4.082	1.478
	-----	-----
	15.265	23.183
	=====	=====

- (1) Corresponde a depósitos que se han realizado directamente a la cuenta pero que no se ha podido conocer de qué cliente o tipo de transacción corresponde.
 (2) Corresponde a comisiones entregadas a los vendedores, las cuales se van liquidando mensualmente.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

19 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completa por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los empleados, los resultados así obtenidos el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración de empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2018 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados.

20 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de SELECT ECUADOR CÍA LTDA., con su propia estadística.

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Ganancia Actuarial	14.285	-

21 - PATRIMONIO

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% del resultado integral del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

21 - PATRIMONIO
(Continuación)

Distribución de dividendos

Con fecha 05 de enero del 2018 mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal se resuelve distribuir el 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2015 en un monto de US\$ 204.000, las que serán pagadas según disponibilidad de los flujos mensuales de la compañía.

Resultados acumulados adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, e expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por evaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de

Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

La Junta General de Socios celebrada aprobó por unanimidad el registro en la cuenta de Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF un valor de US\$ 28.209.

22 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2018 y 2017 se detallan a continuación:

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

22 - INGRESOS
(Continuación)

	2018	2017
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Venta de pajuelas	1.556.062	1.685.774
Venta línea veterinaria	1.474.305	1.256.903
Venta de selladores	170.072	174.313
Venta de detergentes	212.386	204.215
Venta nitrógeno	78.803	98.448
Venta de implementos	89.570	120.448
Prestación de servicios	14.946	28.835
Venta de embriones	9.204	26.705
Otros	20.302	34.976
	-----	-----
	3.625.650	3.630.617
	=====	=====

23 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

	2018	2017
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Costo línea veterinaria	1.216.459	1.076.538
Costo pajuelas	660.147	704.539
Costo sellador ubres	106.150	106.673
Costo detergentes	139.602	135.343
Costo nitrógeno	67.367	81.421
Costo implementos	84.022	101.119
Costo embriones	12.095	17.167
Otros costos / Pasteurizadores	2.848	24.616
Costo artículos publicitarios	8.264	8.625
	-----	-----
	2.296.954	2.256.041
	=====	=====

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

24 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Sueldos	201.828	212.325
Proporcionalidad crédito tributario	60.528	60.219
Honorarios a terceros	108.035	103.420
Depreciaciones	39.354	24.889
Aporte patronal	26.098	26.825
Impuestos y contribuciones	19.256	16.100
Seguros administración	21.845	20.272
Fondos de reserva	16.999	17.996
Beneficios Sociales	19.299	18.110
Vacaciones	13.958	16.554
Mantenimiento y reparaciones	10.771	11.836
Arriendo	8.775	8.382
Suministros de oficina	4.325	6.496
Movilizaciones internas	6.072	5.924
Cuentas incobrables	7.819	12.134
Desahucio	3.332	6.843
Entrenamiento al personal	11.700	5.850
Servicios básicos	7.048	2.865
Cuotas y afiliaciones	1.185	1.185
Agasajos	3.199	1.142
Servicios contables	-	-
Jubilación patronal	9.904	16.511
Otros gastos de administración	14.711	16.977
	-----	-----
	616.041	612.855
	=====	=====

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

25 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	187.825	238.831
Aporte patronal	23.714	29.885
Fletes y transportes	17.493	28.826
Fondos de reserva	13.042	17.251
Depreciación ventas	13.111	8.810
Beneficios sociales	19.471	23.870
Gastos de viaje y estadía	9.871	11.883
Seguro ventas	13.535	12.064
Comunicaciones	7.266	10.544
Gastos de feria	16.875	14.613
Comisiones tarjeta de crédito	5.494	7.466
Publicidad y propaganda	14.077	17.151
Arriendo de cilindro	6.134	6.994
Combustibles y lubricantes	15.969	17.686
Otros gastos de venta	28.737	14.315
	-----	-----
	392.614	460.189
	=====	=====

26 - GANANCIAS

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Reembolso de gastos	-	16.208
Venta de catálogos y artículos publicitarios	5.450	-
Venta de Activos Fijos	14.980	-
Otros ingresos (1)	223	-
	-----	-----
	20.653	16.208
	=====	=====

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

27 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta:

	2018		2017	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	327.712	327.712	312.914	312.914
	-----		-----	
15% en participación	(49.157)	(49.157)	(46.937)	(46.937)
	=====		=====	
Menos- Ingresos exentos				(248)
Más Generación Diferencias Temporarias (1)		22.288		
Más - Gastos no deducibles (1)		13.001		27.677
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		313.844		293.406
		-----		-----
25% - 22% Impuesto a la renta		78.461		64.549
		-----		-----

- (1) Corresponde a Gastos no deducibles para este período pero que se podrán usar en períodos siguientes. Los valores comprendidos son: Provisión por Valor Neto de Realización por US\$ 2.848, Provisión por jubilación patronal de US\$ 9.904 y desahucio US\$ 3.332 y otros por US\$ 6.204.
- (2) Corresponde a la depreciación de vehículos que superan la base por US\$ 6, otros sin respaldo US\$ 405, (Véase Nota 14)

28 - CONTRATOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre del 2018 se mantienen contratos por el arrendamiento de las oficinas, locales y departamentos, valores que son facturados al final de cada mes, que a continuación se detallan y se presenta un resumen de las principales cláusulas de los contratos mantenidos con las mismas.

ACUERDO DE CONFIABILIDAD

En Quito a los 14 días del mes de Julio del 2010 se procede a firmar un acuerdo de confiabilidad entre **INDURA ECUADOR S.A.** representada por Cristián Vélez Wechsler, y por la otra parte se encuentra **SELECT ECUADOR CÍA. LTDA.**, representada por Benito Jaramillo Moscoso, quienes han convenido en celebrar un acuerdo de reserva y confidencialidad.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - CONTRATOS IMPORTANTES
(Continuación)

El objeto del presente convenio, trata de optimizar la evaporización del nitrógeno líquido utilizado para la crío preservación de los productos que vende SELECTECUADOR CÍA. LTDA.

El plazo del presente acuerdo de confidencialidad será de 12 meses a partir de su suscripción, a partir de los 12 meses se procede a la renovación automática del acuerdo cada 6 meses sin perjuicio de ninguna de las dos partes relacionadas.

La empresa **INDURASA.**, se encargará en asumir los costos de los estudios necesarios para poder cumplir con el proyecto, sin perjuicio a SELECTECUADOR CÍA. LTDA., por los costos que pudieran surgir, además que cada una de las partes proporcionará a sus especialistas cuando fuere necesario.

La confidencialidad se entiende como toda aquella información que realiza SELECTECUADOR CÍA. LTDA., como negocios, proyectos, estudios, discusiones, acuerdos, documentos correspondencia, proveedores, selección de equipos e instalaciones,

CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN

En la ciudad de Quito, el 18 de mayo de 2015, intervienen en la celebración de este contrato de distribución por una parte el Sr. Juan Manuel Oviedo en calidad de representante de **SELECTECUADOR CÍA. LTDA.**, y la otra parte la compañía **ZOETIS ECUADOR CÍA. LTDA.**, representada por Hemrry Rodrigo Gaibor Días.

El objeto del presente contrato es el distribuir los productos proporcionados por **ZOETIS** y distribuirlos dentro del territorio nacional exclusivamente a clientes finales.

Los costos que se pudieran generar por motivos de la distribución serán asumidos por el distribuidor **SELECTECUADOR CÍA LTDA.**, así como cualquier transporte especial para recibir los pedidos.

La forma de pago por cada pedido que se reciba de **ZOETIS** se lo pagará mediante transferencia dentro de los 90 primeros días después de haber recibido la factura

La distribuidora **SELECTECUADOR CÍA. LTDA.**, deberá entregar una garantía de fiel cumplimiento a **ZOETISECUADOR CÍA. LTDA.**, en base al cupo que posee la empresa.

Esta garantía puede ser pagada de la siguiente manera:

- a) 50% del cupo o línea de crédito, asignada por ZOETIS en una Carta Bancaria
- b) 50% mediante pagaré por la cantidad indicada en el inciso a) emitido por ZOETIS

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - CONTRATOS IMPORTANTES
(Continuación)

La garantía bancaria de US \$175.000 fue entregada mediante una carta bancaria.

Si la empresa ZOETIS quisiera dar por terminado unilateralmente el contrato por que SELECTECUADOR CÍA. LTDA., no ha cumplido con las declaraciones descritas en el presente contrato no habrá perjuicio para ZOETIS.

29 - REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
 - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
 - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
2. Gastos deducibles:
 - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
 - Con respecto a los gastos personales:
 - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilar por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
 - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
 - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Para la conciliación tributaria:
 - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organizaciones de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas. El límite de la deducción adicional se calculará de manera proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio impositivo, para este efecto se observarán:

<u>Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones EPS Microempresas</u>	<u>Límite de deducción adicional del costos o gasto en EPS</u>
Hasta 5%	6%
Desde 5,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

3. Obligación a llevar contabilidad:

Capital	USD 180.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares *
Costos y gastos anuales	USD 240.000 dólares

* Para fines tributarios, las personas naturales no considerarán dentro de los límites y no estarán obligados a llevar contabilidad respecto a los ingresos ajenos a su actividad económica, tales como:

Relación de dependencia sujeta al Código de Trabajo
Pensiones jubilares
Herencias, legados y donaciones
Loterías y rifas
Indemnizaciones por seguros
Indemnizaciones por despido intempestivo
Bonificaciones por desahucio laborales
Enajenación ocasional de inmuebles
Dividendos
Rendimientos financieros
Arrendamiento de inmuebles para vivienda cuando no sea su actividad habitual y
Enajenación de derechos representativos de capital

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la gestión financiera no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

5. Utilidades Reinvertidas:

- Las sociedades exportadoras habituales, así como aquellas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a:
 - La adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo,
 - Activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadería y floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva.
 - Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.
- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.
- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

6. Anticipo de impuesto a la renta:

- Este año es el último en donde el Anticipo de Impuesto a la renta es impuesto mínimo de impuesto a la renta.
- La devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general o por segmentos.

SELECTECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, cuya solicitud podrá ser presentada una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

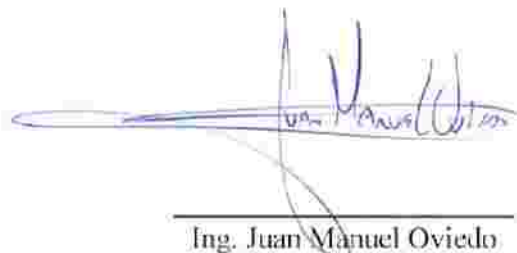
Retención de Impuesto a la Renta

Las Sociedades emisoras de tarjeta de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

30 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 22 de marzo del 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de General de Socios sin modificaciones.



Ing. Juan Manuel Oviedo
Gerente General



Lic. Verónica Vinuesa
Contadora