CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Cuentas	Notas	2018	2017 (No auditado)
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		13.155	31.490
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	5	1.120.460	762.006
Cuentas por cobrar relacionados	6	408.314	396.180
Otras cuentas por cobrar	7	609.624	224.597
Inventarios	8	245.336	161.530
Activo por impuestos corrientes	9	83.256	119.215
Otros activos		23.279	13.853
Total Activos Corrientes		2.503.424	1.708.871
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	10	333.989	286.972
Activos biológicos		36.786	36.786
Total Activos No Corrientes		370.775	323.758
Total Activos		2.874.199	2.032.629
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones financieras	11	1.486.394	1.000.596
Cuentas por pagar comerciales	12	651.027	273.994
Cuentas por pagar relacionadas		115.017	
Otras cuentas por pagar		18.877	132.366
Impuestos por pagar		15.636	44.868
Beneficios empleados corto plazo		68.366	57.749
Total Pasivos Corrientes		2.355.317	1.508.973
Pasivos no Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales L/P		3.257	20.574
Beneficios empleados post-empleo		57.888	41.226
Total Pasivos No Corrientes		61.145	61.800
Total Pasivos		2.416.462	1.570.773
Patrimonio de los socios:			
Capital social	14	120.000	120.000
Reservas	14	573	573
Resultados acumulados	14	337.164	341.283
Total Patrimonio		457.737	461.856
Total Pasivos + Patrimonio		2.874.199	2.032.629

Ing. Javier Dávila
Gerente General

Ing. Erika Ayala
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.

Estado de Resultados
Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017 (No auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	15	5.999.078	4.385.718
Costo de ventas	16	5.088.592	3.731.795
GANANCIA BRUTA		910.486	653.923
Gastos de ventas		88.021	95.025
Gastos de administración	17	637.377	405.081
UTILIDAD OPERACIONAL		185.088	153.817
Otros ingresos y gastos:			
Otros gastos netos de ingresos		152.621	107.849
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		32.467	45.968
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	9	30.696	44.868
Utilidad del período		1.771	1.100
Utilidad del período atribuible a los propietarios		1.771	1.100

Ing. Javier Dávila
Gerente General

Ing. Erika Ayala
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.

Estado de Evolución del Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados				Total Patrimonio
				Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultado neto del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	14	120.000	573	(444.895)	40.563	751.600	(8.855)	458.986
Transferencia del resultado del ejercicio		-	-	-	-	(8.855)	8.855	-
Ajustes		-	-	444.895	5.705	(448.830)	-	1.770
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1.100	1.100
Saldo al 31 de diciembre del 2017	14	120.000	573	-	46.268	293.915	1.100	461.856
Transferencia del resultado del ejercicio		-	-	-	-	1.100	(1.100)	-
Ajustes		-	-	-	(5.890)	-	-	(5.890)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	1.771	1.771
Saldo al 31 de diciembre del 2018	14	120.000	573	-	40.378	295.015	1.771	457.737

Ing. Javier Dávila
Gerente General

Ing. Erika Ayala
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017 (No auditado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	5.648.346	4.130.728
Pagado a proveedores y empleados	(5.053.404)	(4.422.649)
Utilizado en otros	(488.783)	(52.980)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	106.159	(344.901)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(124.494)	(34.846)
Venta de propiedades y equipo	-	-
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión	(124.494)	(34.846)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución en préstamos	-	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar socios	-	388.160
Dividendos pagados	-	-
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de financiamiento	-	388.160
EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(18.335)	8.413
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	31.490	23.077
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	13.155	31.490

(Continúa...)

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017 (No auditado)
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del año	1.771	1.100
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	77.477	84.997
Provisión desahucio	3.022	-
Provisión jubilación patronal	8.409	-
Venta y baja de activos fijos	-	-
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(351.033)	(289.363)
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(12.134)	(60.855)
Otras cuentas por cobrar	(401.873)	-
Inventarios	(83.807)	36.564
Activos por impuestos corrientes	35.959	-
Otros activos	-	83.143
Cuentas por pagar comerciales	939.816	(194.452)
Otras cuentas por pagar	(92.173)	(6.035)
Impuestos por pagar	-	-
Beneficios empleados	(19.275)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	106.159	(344.901)

Ing. Javier Dávila
Gerente General

Ing. Erika Ayala
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Información general 7
2. Bases para la elaboración 7
3. Políticas contables significativas 7
4. Estimaciones y juicios contables 13
5. Cuentas por cobrar clientes 14
6. Cuentas por cobrar relacionados 14
7. Otras cuentas por cobrar 15
8. Inventarios 15
9. Impuestos corrientes 15
10. Propiedad y equipo 21
11. Obligaciones financieras 23
12. Cuentas por pagar comerciales 23
13. Instrumentos financieros 23
14. Patrimonio 25
14.1. Capital social 25
14.2. Reservas 25
14.3. Resultados acumulados 25
15. Ingresos 25
16. Costo de ventas 26
17. Gastos de administración 26
18. Eventos subsecuentes 27
19. Aprobación de los estados financieros 27

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. Información general

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA. es una compañía limitada, constituida el 01 de septiembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 20 de septiembre del 2000, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la producción, comercialización interna y externa de productos alimenticios para animales; la promoción y explotación de artículos y materiales veterinarios; la importación, el cultivo, comercialización, importación de semillas y productos agropecuarios en general.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es en la provincia de Pichincha, parroquia de San Antonio, Vía a Canteras de Catequilla y El Chaguar.

2. Bases para la elaboración

Estos estados financieros de CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA., se han elaborado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Mediana Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes de CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA. se establecen en la nota 3.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen en la nota 4.

3. Políticas contables significativas

3.1. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2. Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

3.4. Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de las cuentas comerciales por pagar, denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria (u.m.) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

3.5. Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo de calcula aplicando el método del costo promedio.

3.6. Reconocimiento de ingresos

El ingreso de actividades ordinarias procedente de la venta de bienes se reconoce cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos o rebajas.

3.7. Impuestos corrientes

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia tributaria del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que la gerencia espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

3.8. Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

Grupo	Tiempo
Edificios	20 años
Muebles	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Herramientas	10 años
Equipo de computación	3 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	5 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce

inmediatamente en resultados.

3.9. Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.10. Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.11. 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 período más cercano en el que se conocen.

3.12. Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.13. Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.14. Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.15. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.16. Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA., respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2018.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo, llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación, se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

a) Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales, así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

b) Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.8 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de

innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Cuentas por cobrar clientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar clientes corresponde a:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.124.822	773.788
Provisión cuentas incobrables	(4.362)	(11.782)
	1.120.460	**762.006**

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables de detalla a continuación:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Saldo inicial	(11.782)	(15.635)
Reversión provisión	7.420	3.853
Provisión del año	-	-
Saldo final	(4.362)	(11.782)

6. Cuentas por cobrar relacionados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar relacionados corresponde a:

	31-dic-2018	31-dic-2017

Dávila Javier (1)	377.445	366.180
Dávila Remigio	30.869	30.000
	408.314	**396.180**

(1) Valores por cobrar a socios de la empresa corresponde a prestamos efectuados para adquisición de activos fijos, mismos que se encuentran sustentados en un convenio firmado con el señor Javier Dávila.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar corresponde a:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Otras cuentas por cobrar	310.079	43.733
Anticipo proveedores	293.040	178.116
Cuentas por cobrar empleados	6.505	2.748
	609.624	**224.597**

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de inventarios se presenta a continuación:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Materia prima	175.456	99.160
Producto terminado	59.491	51.147
Suministros y materiales	10.389	11.223
	245.336	**161.530**

9. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31-dic-2018	31-dic-2017

Activo por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	83.256	119.215
Total activos por impuestos corrientes	**83.256**	**119.215**
Pasivo por impuestos corrientes		
Impuestos a la renta	15.636	44.868
pasivos por impuestos corrientes	**15.636**	**44.868**

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

9.1. Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Descripción	31-dic-2018	31-dic-2017
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta (1)	32,467	45,968
Más gastos no deducibles	48,126	157,979
Deducción por empleados con discapacidad	(8,711)	-
Base imponible	71,882	203,947
Impuesto a la renta causado (25% y 22%)	17,971	44,868
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	30,696	19,530
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	30,696	44,868

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementará al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación es mayor al 50%, la tarifa de impuesto a la renta, se calcula en un 28% sobre las utilidades. La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán

reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos.

(2) Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado. El cual resulta la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravables y 0.2% de los costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2015 al 2017.

9.2. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	30.696	44.868
Pagos efectuados	(30.696)	(44.868)
Saldos al final del año	-	-

9.3. Nuevos aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

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

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido

consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieses sido deducibles o no.

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

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

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

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

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

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

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

- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establece lo siguiente; "En la determinación y liquidación de impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, teles como: agrícola; óleo química; cinematografía y audiovisuales eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agro asociativo.
- Los administradores u operadores de ZEDE estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención de ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de régimen Tributario Interno y con estándares internaciones de transparencia.

Tarifa

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

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; las sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

  Adicionalmente, se establece que en restructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

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

Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.

- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícola pasan a gravar 0% de IVA.
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internaciones y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución de ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso de sector turístico, está exoneración será de hasta 5 años adicionales.

Precios de transferencia. - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a USD15 millones, están obligados a presentar el estudio de Pecios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

10. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Edificios	11.522	7.058
Instalaciones y adecuaciones	25.378	25.378
Muebles y enseres	5.681	3.672
Maquinarias y equipos	454.953	448.506
Equipo de computación	27.378	25.517

Vehículos	246.013	136.299
Depreciación acumulada	(436.936)	(359.458)
	333.989	**286.972**

Durante el año 2018, el movimiento de propiedad, planta y equipo es como se muestra a continuación:

Costo o valuación	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (no auditado)	6.380	25.378	3.672	435.194	22.668	203.074
Adiciones	678	-	-	13.312	2.849	44.654
Bajas y ventas	-	-	-	-	-	(111.429)
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (no auditado)	7.058	25.378	3.672	448.506	25.517	136.299
Adiciones	4.464	-	2.009	6.447	1.861	109.714
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**11.522**	**25.378**	**5.681**	**454.953**	**27.378**	**246.013**

Depreciación acumulada	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (no auditado)	(1.954)	(11.275)	(2.335)	(226.309)	(15.579)	(101.792)
Adiciones	(678)	(2.549)	(341)	(43.219)	(5.997)	(32.192)
Bajas y ventas	-	-	-	-	-	84.762
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (no auditado)	(2.632)	(13.824)	(2.676)	(269.528)	(21.576)	(49.222)
Adiciones	(647)	(2.683)	(314)	(39.909)	(2.371)	(31.554)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**(3.279)**	**(16.507)**	**(2.990)**	**(309.437)**	**(23.947)**	**(80.776)**

11. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de obligaciones financieras, corresponde a cheques girados y no cobrados y sobregiros bancarios.

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales principalmente locales, los cuales tienen una fecha de vencimiento y pago máximo de 60 días.

	31-dic-2018	31-dic-2017
Cuentas por pagar comerciales	651.027	273.394
Total	**651.027**	**273.394**

13. Instrumentos financieros

13.1. Gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía tiene transacciones de crédito con compañías relacionadas y de terceros. La Administración considera que el riesgo crediticio es bajo, debido a que la compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que previo a otorgar crédito, la Compañía analiza la posición financiera del cliente.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de

liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas/socios a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio,

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

13.2. Instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y mantenidos por la Compañía es como sigue:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.155	31.490
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.120.460	762.006
Cuentas por cobrar clientes relacionados	408.314	396.180
Otras cuentas por cobrar	609.624	224.597
Total	**2.151.553**	**1.414.273**
Pasivos financieros:		
Obligaciones financieras	1.486.394	1.000.596
Cuentas por pagar comerciales	651.027	273.394
Cuentas por pagar relacionadas	115.017	-
Otras cuentas por pagar	18.877	132.366
Total	**2.271.315**	**1.406.356**

13.3. Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD$148.107

Índice de liquidez	1.06 veces
Pasivos totales / patrimonio	5.28 veces

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

14. Patrimonio

14.1. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD$120.000 divido en ciento veinte mil participaciones nominativas y ordinarias de un dólar (US$1) cada una.

14.2. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14.3. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Otros resultados integrales:

Constituyen las ganancias y pérdidas actuariales, provenientes de los cálculos realizados para establecer la obligación por beneficios definidos.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

15. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

	31-dic-2018	31-dic-2017
Venta de materia prima	525.983	200.795
Venta de producto terminado	5.586.574	4.395.315
Servicios	69.765	182.122
Descuento en ventas	(124.046)	(99.837)
Devolución en ventas	(59.198)	(292.677)
Total	**5.999.078**	**4.385.718**

16. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31-dic-2018	31-dic-2017
Costo de venta de materia prima	623.042	145.133
Costo de venta de producto terminado	3.583.016	2.832.936
Costo de producción	882.533	753.726
Total	**5.088.591**	**3.731.795**

17. Gastos de administración

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

Descripción	31-dic-2018	31-dic-2017
Sueldos, salarios y demás	151.776	148.990
Honor profesionales	69.526	573
Arriendos inmuebles	24.610	7.000
Mantenimiento y reparación	16.348	12.443
Combustibles	1.760	1.491
Suministros y materiales	8.560	5.162
Seguros vehículos	1.707	1.519

Descripción	31-dic-2018	31-dic-2017
Gastos de gestión	10.519	12.322
Impuestos, contribuciones	22.741	1.498
Gastos de viaje	12.040	9.960
IVA que se carga al gasto	67.111	47.648
Depreciación de activos fijos	2.512	6.435
Servicios públicos	7.402	3.740
Pagos por otros servicios	216.256	114.417
Pagos por otros bienes	16.184	23.673
Gastos no deducibles	2.596	98
Participación trabajadores	5.729	8.112
Total	**637.377**	**405.081**

18. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros Abril 23, 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. 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 los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.

Ing. Javier Dávila
Gerente General

Ing. Erika Ayala
Contador General