

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Cuentas	Notas	2019	2018		
		31 de diciembre	31 de diciembre	1 de enero	
Activos					
Activos Corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	14,325	13,155	31,490	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	1,463,839	1,120,460	762,006	
Cuentas por cobrar relacionados	7	30,557	408,314	396,180	
Otras cuentas por cobrar	8	1,617,455	609,624	224,597	
Inventarios	9	188,440	245,336	161,530	
Activo por impuestos corrientes	10	127,670	113,952	119,215	
Otros activos		54,024	23,279	13,853	
Total Activos Corrientes		3,496,420	2,534,120	1,708,871	
Activos no corrientes					
Propiedad, planta y equipo	11	204,631	333,989	286,972	
Activos por impuestos diferidos		3,804	-	-	
Activos biológicos		39,886	36,786	36,786	
Total Activos No Corrientes		248,321	370,775	323,758	
Total Activos		3,744,740	2,904,895	2,032,629	
Pasivos					
Pasivos Corrientes					
Obligaciones financieras	12	945,122	409,651	1,000,596	
Cuentas por pagar comerciales	13	999,327	1,727,770	273,394	
Cuentas por pagar relacionadas	14	994,888	115,017	-	
Otras cuentas por pagar		46,839	18,876	132,366	
Impuestos por pagar	10	77,095	46,333	44,868	
Beneficios empleados corto plazo		144,794	68,366	57,749	
Total Pasivos Corrientes		3,208,065	2,386,013	1,508,973	
Pasivos no Corrientes					
Cuentas por pagar comerciales L/P		-	3,257	20,574	
Beneficios empleados post-empleo		105,617	57,888	41,226	
Total Pasivos No Corrientes		105,617	61,145	61,800	
Total Pasivos		3,313,683	2,447,158	1,570,773	
Patrimonio de los socios:					
Capital social	16	120,000	120,000	120,000	
Reservas	16	573	573	573	
Resultados acumulados	16	303,113	335,393	340,183	
Resultado del ejercicio	16	7,372	1,771	1,100	
Total Patrimonio		431,058	457,737	461,856	
Total Pasivos + Patrimonio		3,744,740	2,904,895	2,032,629	

Mg. Javier Dávila
Gerente General

Mg. Erika Ayala
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018	
		31 de diciembre	31 de diciembre	1 de enero
Ingresos de actividades ordinarias	17	5.556.389	5.999.078	4.385.718
Costo de ventas	18	(4.628.437)	(5.088.592)	3.731.795
GANANCIA BRUTA		927.952	910.486	653.923
Gastos de ventas		(73.777)	(88.021)	(95.025)
Gastos de administración	19	(566.244)	(637.377)	(405.081)
UTILIDAD OPERACIONAL		287.931	185.088	153.817
Otros ingresos y gastos:				
Otros gastos		(257.633)	(152.631)	(143.830)
Otros ingresos		19.501	-	35.981
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		49.799	32.467	45.968
Menos impuesto a la renta:				
Corriente	9	(46.231)	(30.696)	(44.868)
Diferido		3.804	-	-
Utilidad del periodo		7.372	1.771	1.100
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios		7.372	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 Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes	5,537,717	5,648,346	4,130,728
Pagado a proveedores y empleados	(4,334,466)	(5,053,404)	(4,422,649)
Utilizado en otros	(1,190,543)	(488,783)	(52,980)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	12,708	106,159	(344,901)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Venta Adquisición de propiedades y equipo	39,765	(124,494)	(34,846)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	39,765	(124,494)	(34,846)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Disminución en pago de préstamos	(51,293)	-	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar socios	-	-	388,160
Disminución otras actividades de financiamiento	(10)	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(51,303)	-	388,160
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES			
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,170	(18,335)	8,413
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	13,155	31,490	23,077
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	14,325	13,155	31,490

(Continúa...)

CHENHO DE SÁLMUY CIA. CDA.

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 anterior NIIF Dólares	Otros resultados integrados	Resultados acumulados	Resultado neto del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	16	120.000	575	(944.895)	42.542	751.400	(9.855)	458.596
Transferencia del resultado del ejercicio		-	-	-	-	(9.855)	9.855	-
Ajustes		-	-	444.895	5.705	(446.830)	-	1.770
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1.100	1.100
Saldo al 31 de diciembre del 2017	16	120.000	575	-	48.247	295.915	1.100	465.856
Transferencia del resultado del ejercicio		-	-	-	-	1.100	(1.100)	-
Ajustes		-	-	-	(5.840)	-	-	(5.840)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	3.773	3.773
Saldo al 31 de diciembre del 2018	16	120.000	575	-	42.578	296.015	1.773	462.297
Transferencia del resultado del ejercicio		-	-	-	-	3.773	(3.773)	-
Ajustes registro jubilación personal y desahucio años anteriores		-	-	-	(34.041)	-	-	(34.041)
Ajuste diferencias años anteriores		-	-	-	-	(10)	-	(10)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	7.372	7.372
Saldo al 31 de diciembre del 2019	16	120.000	575	-	6.337	296.716	7.372	431.058


J. G. Salmuy
Gerente General


J. G. Salmuy
Consejero General

Por tanto a los estados financieros

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018	2017
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado neto del año	7.372	1.771	1.100
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación			
Depreciaciones	86.493	77.477	84.997
Provisión cuentas incobrables	6.709	-	-
Provisión desahucio	7.225	3.022	-
Provisión jubilación patronal	11.424	8.409	-
Activo por impuesto diferido	(3.804)	-	-
Otros resultados integrales	(34.041)	-	-
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(350.088)	(351.033)	(289.363)
Cuentas por cobrar clientes relacionados	377.647	(12.134)	(60.855)
Otras cuentas por cobrar	(1.007.831)	(401.873)	-
Inventarios	56.896	(83.807)	36.564
Activos por impuestos corrientes	(44.415)	35.959	-
Otros activos	(30.743)	-	83.143
Cuentas por pagar comerciales	738.192	939.816	(194.452)
Otras cuentas por pagar	24.705	(92.173)	(8.035)
Impuestos por pagar	61.458	-	-
Beneficios empleados	105.508	(19.275)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	12.708	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	- 12 -
2.	Bases para la elaboración	- 12 -
3.	Políticas contables significativas	- 12 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 16 -
5.	Cuentas por cobrar clientes	- 16 -
6.	Cuentas por cobrar relacionados	- 17 -
7.	Otras cuentas por cobrar	- 17 -
8.	Inventarios	- 17 -
9.	Impuestos corrientes	- 17 -
10.	Propiedad y equipo	- 21 -
11.	Obligaciones financieras	- 22 -
12.	Cuentas por pagar comerciales	- 22 -
13.	Instrumentos financieros	- 22 -
14.	Patrimonio	- 24 -
14.1.	Capital social	- 24 -
14.2.	Reservas	- 24 -
14.3.	Resultados acumulados	- 24 -
15.	Ingresos	- 24 -
16.	Costo de ventas	- 25 -
17.	Gastos de administración	- 25 -
18.	Eventos subsecuentes	- 25 -
19.	Aprobación de los estados financieros	- 26 -

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos 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 se 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 2019, 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 2019.

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Saldo inicial	(4.362)	(11.782)	(15.635)
Reversión provisión	1.653	7.420	3.853
Provisión del año	(4.000)	-	-
Saldo final	(6.709)	(4.362)	(11.782)

7. Cuentas por cobrar relacionados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar relacionados corresponde a:

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Dávila Javier (1)	-	377.445	366.180
Dávila Remigio	30.667	30.869	30.000
	30.667	408.314	396.180

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

8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar corresponde a:

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Otras cuentas por cobrar	285.275	310.079	43.733
Anticipo proveedores	1.330.178	293.040	178.116
Cuentas por cobrar empleados	2.002	6.505	2.748
	1.617.455	609.624	224.597

9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de inventarios se presenta a continuación:

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Materia prima	83.965	175.456	99.160
Producto terminado	96.378	59.491	51.147
Suministros y materiales	8.098	10.389	11.223
	188.440	245.336	161.530

10. 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-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Activo por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	127.670	113.952	119.215
Total activos por impuestos corrientes	127.670	113.952	119.215
Pasivo por impuestos corrientes			
Impuestos a la renta	77.095	46.333	44.868
pasivos por impuestos corrientes	77.095	46.333	44.868

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

10.1. 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-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta (1)	49.799	32.467	45.968
Más gastos no deducibles	119.909	48.126	157.979
Menos Deducción por empleados con discapacidad	-	(8.711)	-
Más Diferencias temporarias	15.215	-	-
Base imponible	184.923	71.882	203.947
Impuesto a la renta causado (25% y 22%)	46.231	17.971	44.868
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	9.152	30.696	19.530
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	46.231	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 periodo fiscal 2017 al 2019.

10.2. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

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

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Saldos al comienzo del año	-	-	-
Provisión del año	46.231	30.696	44.868
Pagos efectuados	(46.231)	(30.696)	(44.868)
Saldos al final del año	-	-	-

10.3. 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 hubiesen 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 esta 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, tales 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 o 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 internacionales de transparencia.

Tarifa

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

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 reestructuraciones 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 agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro 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 internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución 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, esta 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 Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

11. Propiedad y equipo

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

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Edificios	11.522	11.522	7.058
Instalaciones y adecuaciones	25.378	25.378	25.378
Muebles y enseres	4.431	5.681	3.672
Maquinarias y equipos	432.680	454.953	448.506
Equipo de computación	8.283	27.378	25.517
Vehículos	134.025	246.013	136.299
Depreciación acumulada	(411.688)	(436.936)	(359.458)
	<u>204.631</u>	<u>333.989</u>	<u>286.972</u>

Durante el año 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta y equipo es como se muestra a continuación:

Costo o valoración	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (no auditado)	8.283	25.378	3.672	430.394	22.888	203.074
Adiciones	578	-	-	13.512	2.849	44.854
Bajas y ventas	-	-	-	-	-	(111.429)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (no auditado)	7.058	25.378	3.672	443.906	25.517	136.299
Adiciones	4.864	-	2.009	8.447	1.982	109.714
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>11.522</u>	<u>25.378</u>	<u>5.681</u>	<u>454.953</u>	<u>27.378</u>	<u>346.013</u>
Adiciones	-	-	323	8.643	1.621	8.100
Bajas y ventas	-	-	(1.354)	(16.913)	(20.717)	(118.088)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>11.522</u>	<u>25.378</u>	<u>4.431</u>	<u>432.681</u>	<u>8.283</u>	<u>134.025</u>

Depreciación acumulada	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (no auditado)	(1,954)	(11,775)	(2,395)	(226,909)	(13,579)	(101,791)
Adiciones	(578)	(1,546)	(341)	(43,218)	(3,997)	(31,191)
Bajas y ventas						84,792
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (no auditado)	(2,532)	(13,321)	(2,676)	(269,528)	(17,576)	(48,222)
Adiciones	(647)	(1,683)	(314)	(30,909)	(2,371)	(31,554)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(3,179)	(15,007)	(2,990)	(309,437)	(20,947)	(80,776)
Adiciones	(706)	(2,984)	(433)	(40,739)	(2,471)	(26,176)
Bajas y ventas			1,554	18,340	20,717	71,167
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(3,985)	(17,991)	(1,869)	(331,836)	(22,701)	(48,785)

12. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de obligaciones financieras, se detalla a continuación:

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Obligaciones Financieras	945,122	409,651	1,000,596
Total	945,122	409,651	1,000,596

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales principalmente locales, los cuales tienen una fecha de vencimiento y pago máximo de 60 días, adicionalmente corresponde a cheques girados y no cobrados y sobregiros bancarios.

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Cuentas por pagar comerciales	999,327	1,727,770	273,394
Total	999,327	1,727,770	273,394

14. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar relacionadas principalmente locales, los cuales tienen una fecha de vencimiento y pago máximo de 60 días.

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Dávila Chávez Javier (*)	994,888	115,017	-
Total	994,888	115,017	-

(*) El valor corresponde a cuentas pendientes de pago al Señor Javier Dávila, se cancelarán durante el año en curso.

15. Instrumentos financieros

15.1. 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 provisiones 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.

15.2. Instrumentos financieros

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

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.325	13.155	31.490
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.463.839	1.120.460	762.006
Cuentas por cobrar clientes relacionados	30.667	408.314	396.180
Otras cuentas por cobrar	1.617.455	609.624	224.597
Total	3.126.286	2.151.553	1.414.273

Pasivos financieros:			
Obligaciones financieras	945.122	409.651	1.000.596
Cuentas por pagar comerciales	999.327	1.727.770	273.394
Cuentas por pagar relacionadas	994.888	115.017	-
Otras cuentas por pagar	46.839	18.876	132.366
Total	2.986.176	2.271.314	1.406.356

15.3. Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$288.354
Índice de liquidez	1.09 veces
Pasivos totales / patrimonio	7.69 veces
Deuda financiera / activos totales	(0.68) 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.

16. Patrimonio

16.1. Capital social

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

16.2. 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.

16.3. 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.

17. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros a continuación:

	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Venta de materia prima	901.616	525.983	200.795
Venta de producto terminado	4.850.521	5.586.574	4.395.315
Servicios	415.830	69.765	182.122
Transporte	65	-	-
Descuento en ventas	(307.642)	(124.046)	(99.837)
Devolución en ventas	(303.981)	(59.198)	(292.677)
Total	5.556.389	5.999.078	4.385.718

18. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros a continuación:

Descripción	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Costo de venta de materia prima	288.124	623.042	145.133
Costo de venta de producto terminado	3.605.561	3.583.016	2.832.936
Costo de producción	734.752	882.533	753.726
Total	4.628.437	5.088.591	3.731.795

19. Gastos de administración

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros a continuación:

Descripción	31-dic-2019	31-dic-2018	31-dic-2017
Sueldos, salarios y demás	214.761	151.776	148.990
Honor profesionales	96.047	69.526	573
Arrendos inmuebles	487	24.810	7.000
Mantenimiento y reparación	9.820	16.348	12.443
Combustibles	537	1.760	1.491
Suministros y materiales	10.100	8.560	5.162
Provisión cuentas incobrables	4.000	-	-
Seguros vehículos	1.815	1.707	1.519
Gastos de gestión	9.109	10.519	12.322
Impuestos, contribuciones	8.994	22.741	1.498
Gastos de viaje	12.325	12.040	9.960
IVA que se carga al gasto	51.846	67.111	47.648
Depreciación de activos fijos	2.996	2.512	6.435
Servicios públicos	5.516	7.402	3.740
Pagos por otros servicios	110.748	216.256	114.417
Pagos por otros bienes	18.183	16.184	23.673
Gastos no deducibles	172	2.596	98
Participación trabajadores	8.788	5.729	8.112
Total	566.244	637.377	406.081

20. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros Junio 18, 2020, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 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