

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

NATURPHARMA S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
e Informe de los Auditores Independientes

NATURPHARMA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
NATURPHARMA S.A**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NATURPHARMA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **NATURPHARMA S.A.** al 31 de diciembre de 2018, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **NATURPHARMA S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de

liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

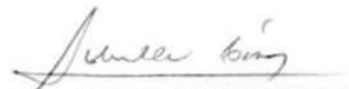
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro

informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



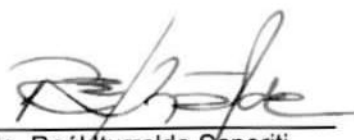
CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

Guayaquil, 10 de abril de 2019

NATURPHARMA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	263.623	193.939
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	847.107	690.981
Inventarios	6	502.051	438.180
Activo por impuesto corriente	10	10.647	4.593
Seguros anticipados		11.119	2.910
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.634.546</u>	<u>1.330.604</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y equipos	7	<u>231.117</u>	<u>192.914</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.865.663</u>	<u>1.523.518</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	440.088	370.660
Obligaciones con instituciones financieras	9	27.955	32.212
Pasivo por impuesto corriente	10	4.811	36.288
Beneficios a los empleados	11	132.214	97.617
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>605.068</u>	<u>536.777</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		211.347	211.347
Beneficios a los empleados	11	<u>18.465</u>	<u>18.465</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>229.812</u>	<u>229.812</u>
TOTAL PASIVO		<u>834.880</u>	<u>766.589</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	12	10.000	10.000
Reserva legal	13	19.481	19.481
Resultados acumulados		<u>1.001.302</u>	<u>727.448</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.030.783</u>	<u>756.929</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.865.663</u>	<u>1.523.518</u>

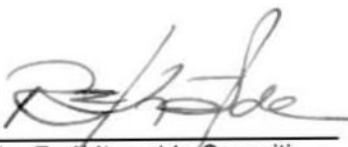
Ver notas a los estados financieros

Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente GeneralIng. Fernando Oleas
Contador

NATURPHARMA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		2.935.935	2.492.706
Costo de ventas		<u>1.455.192</u>	<u>1.221.230</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1.480.744</u>	<u>1.271.477</u>
Otros ingresos		<u>22.000</u>	<u>-</u>
GASTOS:			
Remuneraciones y beneficios a los empleados		470.921	395.531
Gastos de viaje		88.078	87.365
Impuestos contribuciones y otros		17.831	76.784
Promoción y publicidad		87.351	31.003
Mantenimiento		57.988	54.195
Arrendamientos		39.790	39.307
Depreciación	7	72.436	66.067
IVA que se carga al gasto		50.983	37.940
Servicios públicos		16.456	13.739
Suministros y materiales		17.877	26.281
Seguros		9.686	13.693
Otros		<u>153.860</u>	<u>177.329</u>
		<u>1.083.258</u>	<u>1.019.234</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		419.486	252.243
Participación a trabajadores	11	62.923	37.836
Impuesto a la renta	10	<u>89.141</u>	<u>53.602</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>267.422</u>	<u>160.805</u>

Ver notas a los estados financieros


Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente General
Ing. Fernando Oleas
Contador

NATURPHARMA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2017		10.000	19.481	566.643	596.124
Utilidad del año		-	-	160.805	160.805
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>10.000</u>	<u>19.481</u>	<u>727.448</u>	<u>756.929</u>
Ajuste de impuesto a la renta		-	-	6.432	6.432
Utilidad del año		-	-	267.422	267.422
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>10.000</u>	<u>19.481</u>	<u>1.001.303</u>	<u>1.030.784</u>

Ver notas a los estados financieros



Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente General

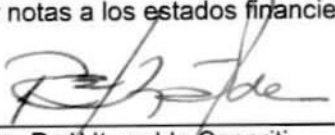


Ing. Fernando Oleas
Contador

NATURPHARMA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros provenientes de clientes	2.867.117	2.465.865
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(2.059.390)	(2.041.037)
Pagos a y por cuenta de empleados	(499.248)	(419.462)
Impuesto a la renta	(123.902)	(43.793)
FLUJO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>184.578</u>	<u>(38.427)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(110.639)</u>	<u>-</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos de partes relacionadas	-	(8.503)
Financiación con obligaciones con instituciones financieras	50.000	35.000
Pagos de obligaciones con instituciones financieras	(54.257)	(30.398)
FLUJO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(4.257)</u>	<u>(3.901)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	69.682	(42.328)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>193.940</u>	<u>236.268</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>263.622</u></u>	<u><u>193.940</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	267.422	160.805
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo		
Participación a los trabajadores	62.923	37.836
Impuesto a la renta	89.141	53.602
Depreciación	72.436	66.067
	<u>491.922</u>	<u>318.310</u>
CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	(156.126)	(119.514)
(Aumento) en inventarios	(63.871)	(129.048)
(Aumento) disminución en activo por impuesto corriente	(6.054)	1.478
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(8.208)	704
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuenta por pagar	69.427	(42.650)
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente	(114.186)	(43.775)
(Disminución) en beneficios a los empleados	(28.326)	(23.932)
FLUJO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>184.578</u>	<u>(38.427)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
 Gerente General


 Ing. Fernando Oleas
 Contador

NATURPHARMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

NATURPHARMA S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida como una sociedad anónima el 14 de noviembre de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 29 de diciembre del mismo año. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales.

El domicilio tributario se encuentra en la Av. Juan Tanka Marengo s/n Plaza del Sol Edificio Equilibrium PB Local S-4.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 1 de abril de 2019.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 Moneda funcional

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

2.3 Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la gerencia emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.4 Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.5 Efectivo.

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.6 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.6.1 Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado

Clasificación de los activos financieros

Instrumento de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

2.6.2 El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo en cuestión.

Para los activos financieros, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado un periodo más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

2.6.3 Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

Pasivo financiero

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

2.7 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.8 Mobiliario y equipo

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Oficina y bodega	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	5

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.9.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 28%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.9.2. 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 aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad 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 utilidad 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 utilidades 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 utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, 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.

2.10 Beneficios a los empleados

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en los resultados del periodo.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto al cliente.

Por la naturaleza de los productos, no existe historia significativa de devoluciones, en consecuencia, la Compañía no contabiliza un pasivo por reembolso por aquellos productos que se estiman sean devueltos por los clientes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan a los clientes, el control de los bienes y el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

2.12 Costos y gastos

Se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, en el período en que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	2018	2017
Efectivo en caja	5.854	2.402
Efectivo en bancos	94.769	74.537
Inversiones		
Banco Internacional (Ahorro programado)	22.000	31.000
Fiducia - Fondo de Inversión ACM Prestige	141.000	86.000
Con rendimiento anual de 4,63% (5,34% en 2017)		
	<u>263.623</u>	<u>193.939</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2018	2017
Clientes	447.921	379.103
Provisión por deterioro	(3.487)	(3.487)
	<u>444.434</u>	<u>375.616</u>
Anticipo a proveedores	191.866	208.331
Empleados	54.354	50.557
Otras	156.454	56.476
	<u>847.107</u>	<u>690.981</u>

6 - INVENTARIOS

Representan mercaderías disponibles para la venta.

7 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	12-31-2017	Adiciones	Ventas	12-31-2018
Oficina y bodega	147.000	-	-	147.000
Muebles y enseres	34.198	728	-	34.926
Equipos de computación y software	50.386	3.679	-	54.065
Vehículos	194.069	106.232	(26.785)	273.516
	<u>425.653</u>	<u>110.639</u>	<u>(26.785)</u>	<u>509.507</u>
Depreciación acumulada	(232.739)	(72.436)	26.785	(278.390)
	<u>192.914</u>	<u>38.203</u>	<u>-</u>	<u>231.117</u>

	1-1-2017	Adiciones	12-31-2017
Oficina y bodega	147.000	-	147.000
Muebles y enseres	34.198	-	34.198
Equipos de computación y software	50.386	-	50.386
Vehículos	194.069	-	194.069
	<u>425.653</u>	<u>-</u>	<u>425.653</u>
Depreciación acumulada	(166.672)	(66.067)	(232.739)
	<u>258.981</u>	<u>(66.067)</u>	<u>192.914</u>

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2018	2017
Proveedores		
Locales	146.807	72.857
Exterior	186.941	204.272
Empleados	30.996	27.263
Otras	75.345	66.268
	<u>440.088</u>	<u>370.660</u>

9 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2018	2017
Banco del Internacional		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta septiembre de 2019 e interés de 9,76% (hasta noviembre 2017 e interés de 9,76 % en 2017)	<u>27.955</u>	<u>32.212</u>

10 - IMPUESTOS

	2018	2017
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	2.978	4.593
Impuesto a la renta	7.669	-
	<u>10.647</u>	<u>4.593</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	-	32.213
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	3.488	3.339
Impuesto al valor agregado	1.323	736
	<u>4.811</u>	<u>36.288</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	33.543	23.734
Pago de impuesto	(33.543)	(23.734)
Impuesto a la salida de divisas	(66.977)	-
Retenciones de terceros	(23.383)	(20.059)
Impuesto causado	89.141	53.602
Saldo al final del año	<u>(1.218)</u>	<u>33.543</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	2018	2017
Aporte patronal	3.916	2.860
Fondo de reserva	4.797	4.357
Décimo tercer y cuarto sueldo	17.044	16.301
Vacaciones	41.864	34.592
Participación a trabajadores	64.593	39.507
	<u>132.214</u>	<u>97.617</u>

El movimiento fue el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	97.617	83.712
Provisión	153.559	104.092
Pagos	(118.962)	(90.187)
Saldo al final del año	<u>132.214</u>	<u>97.617</u>

El saldo de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	2018	2017
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	12.419	12.419
Costo del período	-	-
Saldo al final del año	<u>12.419</u>	<u>12.419</u>

Bonificación por desahucio

Saldo al inicio del año	6.046	6.046
Costo del período	-	-
Saldo al final del año	<u>6.046</u>	<u>6.046</u>
	<u>18.465</u>	<u>18.465</u>

12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 10.000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No.	%
Raúl Iturralde Saporiti	Ecuatoriana	9.960	99,60
Iturralde Hidalgo Ana	Ecuatoriana	40	0,40
		<u>10.000</u>	<u>100</u>

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	2018	2017
Efectivo en caja	5.854	2.402
Efectivo en bancos	94.769	74.537
Inversiones		
Banco Internacional (Ahorro programado)	22.000	31.000
Fiducia - Fondo de Inversión ACM Prestige	141.000	86.000
Con rendimiento anual de 4,63% (5,34% en 2017)		
	<u>263.623</u>	<u>193.939</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2018	2017
Clientes	447.921	379.103
Provisión por deterioro	(3.487)	(3.487)
	<u>444.434</u>	<u>375.616</u>
Anticipo a proveedores	191.866	208.331
Empleados	54.354	50.557
Otras	156.454	56.476
	<u>847.107</u>	<u>690.981</u>

6 - INVENTARIOS

Representan mercaderías disponibles para la venta.

7 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	12-31-2017	Adiciones	Ventas	12-31-2018
Oficina y bodega	147.000	-	-	147.000
Muebles y enseres	34.198	728	-	34.926
Equipos de computación y software	50.386	3.679	-	54.065
Vehículos	194.069	106.232	(26.785)	273.516
	<u>425.653</u>	<u>110.639</u>	<u>(26.785)</u>	<u>509.507</u>
Depreciación acumulada	(232.739)	(72.436)	26.785	(278.390)
	<u>192.914</u>	<u>38.203</u>	<u>-</u>	<u>231.117</u>

	1-1-2017	Adiciones	12-31-2017
Oficina y bodega	147.000	-	147.000
Muebles y enseres	34.198	-	34.198
Equipos de computación y software	50.386	-	50.386
Vehículos	194.069	-	194.069
	<u>425.653</u>	<u>-</u>	<u>425.653</u>
Depreciación acumulada	(166.672)	(66.067)	(232.739)
	<u>258.981</u>	<u>(66.067)</u>	<u>192.914</u>

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores		
Locales	146.807	72.857
Exterior	186.941	204.272
Empleados	30.996	27.263
Otras	75.345	66.268
	<u>440.088</u>	<u>370.660</u>

9 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Internacional		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta septiembre de 2019 e interés de 9,76% (hasta noviembre 2017 e interés de 9,76 % en 2017)	<u>27.955</u>	<u>32.212</u>

10 - IMPUESTOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	2.978	4.593
Impuesto a la renta	7.669	-
	<u>10.647</u>	<u>4.593</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	-	32.213
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	3.488	3.339
Impuesto al valor agregado	1.323	736
	<u>4.811</u>	<u>36.288</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	33.543	23.734
Pago de impuesto	(33.543)	(23.734)
Impuesto a la salida de divisas	(66.977)	-
Retenciones de terceros	(23.383)	(20.059)
Impuesto causado	89.141	53.602
Saldo al final del año	<u>(1.218)</u>	<u>33.543</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	2018	2017
Aporte patronal	3.916	2.860
Fondo de reserva	4.797	4.357
Décimo tercer y cuarto sueldo	17.044	16.301
Vacaciones	41.864	34.592
Participación a trabajadores	64.593	39.507
	<u>132.214</u>	<u>97.617</u>

El movimiento fue el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	97.617	83.712
Provisión	153.559	104.092
Pagos	(118.962)	(90.187)
Saldo al final del año	<u>132.214</u>	<u>97.617</u>

El saldo de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	2018	2017
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	12.419	12.419
Costo del período	-	-
Saldo al final del año	<u>12.419</u>	<u>12.419</u>

Bonificación por desahucio

Saldo al inicio del año	6.046	6.046
Costo del período	-	-
Saldo al final del año	<u>6.046</u>	<u>6.046</u>
	<u>18.465</u>	<u>18.465</u>

12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 10.000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No.	%
Raúl Iturralde Saporiti	Ecuatoriana	9.960	99,60
Iturralde Hidalgo Ana	Ecuatoriana	40	0,40
		<u>10.000</u>	<u>100</u>

13 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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



Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente General



Ing. Fernando Oleas
Contador