

MADELI S.A.

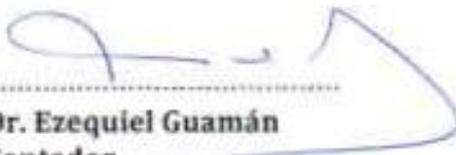
MADELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018



.....
Myriam Dávila Soria
Gerente General



.....
Dr. Ezequiel Guamán
Contador

MADELI S.A.

BALANCE GENERAL			
Diciembre 31,		31/12/2018	31/12/2017
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	1	101,683.09	63,073.43
Cuentas por cobrar	2	652,959.13	553,763.94
Otros activos corrientes	3	17,965.62	13,941.72
Inventarios	4	95,897.78	76,416.12
Gastos pagados por anticipado	5	14,488.24	9,137.17
Total activos corrientes		882,993.86	716,332.38
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	ANEXO 1	42,721.98	38,928.80
Activos Intangible		18,000.00	0.00
Otros activos no corrientes		0.00	0.00
Total activos no corrientes		60,721.98	38,928.80
Total Activos		943,715.84	755,261.18
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	6	364,489.74	298,879.73
Obligaciones financieras	7	288,327.46	255,559.06
Pasivos por beneficios a empleados	9	59,907.24	50,318.33
Provisiones corrientes	10	17,312.60	12,322.26
Otros pasivos corriente	11	14,032.49	13,255.35
Total pasivos corrientes		744,069.53	630,334.73
Provision de beneficios a empleados	12	55,678.11	46,610.03
Otras obligaciones no corrientes		0.00	0.00
Total pasivos		799,747.64	676,944.76
Patrimonio de los accionistas:			
Capital Suscrito asignado	13	800.00	800.00
Reservas	14	400.00	400.00
Resustados Acumulados		135,709.25	70,057.47
Otros resultados integrales		7,058.95	7,058.95
Total patrimonio de los accionistas		143,968.20	78,316.42
		943,715.84	755,261.18
		0.00	0.00

MADELI S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL			
Diciembre 31,		31/12/2018	31/12/2017
Ventas Netas	16	8,406,913.41	7,382,337.51
Costo de ventas y producción	17	7,479,772.71	6,600,869.05
Utilidad bruta en ventas		927,140.70	781,468.46
Gastos de administración	18	122,496.88	113,046.78
Gastos de ventas y producción	19	670,697.75	573,404.64
Utilidad (pérdida) en operación		133,946.07	95,017.04
mas			
Otros ingresos		10,643.38	4,769.74
Ingresos financieros		0.00	0.00
Ingresos de operaciones discontinuas		0.00	0.00
menos			
Gastos financieros, netos		3,527.98	4,132.42
Otros gastos		10,953.52	0.00
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		130,107.95	95,654.36
Participación a trabajadores		19,516.19	14,348.15
Impuesto a la renta	8	44,939.98	28,695.18
Fondo de reserva legal		0.00	0.00
Utilidad (pérdida) Neta		65,651.78	52,611.03



Myriam Dávila Soria
 Gerente General



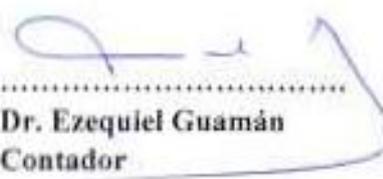
Dr. Ezequiel Guamán
 Contador

MADELI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO (Expresados en dólares)

	31/12/2018	31/12/2017
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	38,610.00	7,500.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) DE OPERACIÓN	45,426.00	11,200.00
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	8,304,559.00	7,232,066.00
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8,304,559.00	7,232,066.00
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	(8,259,133.00)	(7,220,866.00)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8,196,990.00)	(7,193,161.00)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(14,160.00)	0.00
Intereses pagados	(3,527.00)	(4,132.00)
Impuestos a las ganancias pagados	(44,145.00)	(28,343.00)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(311.00)	4,770.00
<u>Efectivo procedentes (utilizados) de inversión</u>	(39,584.00)	(2,907.00)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(21,584.00)	(2,907.00)
Compras de activos intangibles	(18,000.00)	0.00
<u>Flujos de efectivo procedentes (utilizados) financiación</u>	32,768.00	(793.00)
Financiación por préstamos a largo plazo	0.00	(7,852.00)
Pagos de préstamos	32,768.00	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00	7,059.00
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	0.00	0.00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo	0.00	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	38,610.00	7,500.00
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	63,073.00	55,573.00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	101,683.00	63,073.00

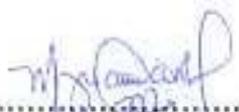

.....
Myriam Dávila Soria
Gerente General

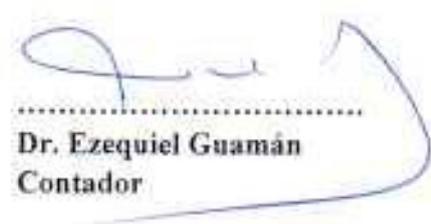

.....
Dr. Ezequiel Guamán
Contador

MADELI S.A.

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE LOS FLUJOS DE OPERACIÓN PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (Expresados en dólares)

	31/12/2018	31/12/2017
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	65,652.00	52,611.00
Ajuste por partidas distintas al efectivo:	47,105.00	24,975.00
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	5,749.00	5,711.00
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones) reconocidas en resultados	32,244.00	13,912.00
Ajustes por gastos en provisiones	9,068.00	5,352.00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	44.00	0.00
Cambios en activos y pasivos:	(67,331.00)	(66,386.00)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(102,355.00)	(150,271.00)
(Incremento) disminución en inventarios	(36,568.00)	10,234.00
(Incremento) disminución en otros activos	(9,375.00)	(1,869.00)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	65,610.00	62,204.00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	5,356.00	14,348.00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	0.00	352.00
Incremento (disminución) en otros pasivos	10,001.00	(1,384.00)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) actividades de operación	45,426.00	11,200.00


.....
Myriam Dávila Soria
Gerente General


.....
Dr. Ezequiel Guamán
Contador

MADELI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares)

CATEGORÍA DE CAMBIOS	GUBERNIO		RESERVA DE RESERVAS DE VALUACIÓN									
	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	800.00	0.00	400.00	0.00	7,058.95	0.00	85,659.87	0.00	13,000.73	0.00	143,968.20	
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR	800.00	0.00	400.00	0.00	7,058.95	0.00	33,048.84	0.00	13,000.73	0.00	78,336.42	
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	800.00	0.00	400.00	0.00	7,058.95	0.00	33,048.84	0.00	13,000.73	0.00	78,336.42	
CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES												
CORRECCIÓN DE PERDIDAS												
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	52,611.03	0.00	0.00	0.00	65,631.78	
Aumento (decremento) de capital social	0.00											
Aportes para futuras capitalizaciones												
Prima por emisiones primarias de acciones												
Dividendos												
Transferencia de Reservas a otros cuentas patrimoniales												
Realización de las reservas por Valuación de Activos Intangibles Disponibles para la venta												
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, plantas y equipo												
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles							52,611.03	0.00	(52,611.03)	0.00		
Transferencias entre cuentas patrimoniales												
Provisión de la reserva legal												
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida) del ejercicio												
Otros cambios												


 Myriam Dávila Soris
 Gerente General


 Dr. Enrique Guzmán
 Contador

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros (expresadas en Dolares)

Descripción del negocio.

COMPAÑÍA MADELI S.A. es una Compañía Anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Santo Domingo, calle Venezuela 17 y Río Chila. La Compañía fue constituida por escritura pública otorgada ante el Abogado y Notario Décimo Sexto Doctor Rodolfo Pérez Pimentel del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, el 8 de julio del 2002, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 02-G-IJ-0005226 el 30 de julio del 2002. La duración de la compañía es de 50 años, desde su inscripción.

Su **Actividad Predominante** es: La administración, compra, venta, permuta y arrendamiento de bienes inmuebles urbanos y rurales de cualquier género., y su **Actividad Económica Principal** es la venta al por mayor de alimentos en general.

Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas mas abajo. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos

Bases de elaboración y políticas contables.

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera "NIIF"* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales comprenden: (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de contabilidad (NIC) e (iii) Interpretaciones originadas por el comité de Interpretaciones de normas internaciones de información financiera (CINIIF) o el anterior comité permanente de interpretación SIC.

Estos estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Están presentados en las unidades monetarias (dólares de Estados Unidos de América) moneda que se utiliza en el país Ecuador, que es la moneda de presentación y la moneda funcional de la compañía.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros están detalladas a continuación.

Políticas de Presentación.

Políticas de presentación de los balances.

Los balances son presentados por activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, excepto por activos y los pasivos por impuestos diferidos que la norma exige que sean presentados como no corrientes a pesar de su vencimiento o realización.

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

Políticas de presentación del estado de resultado integral.

Los gastos reconocidos en el resultado son presentados utilizando una clasificación basada en la función, la gerencia estima que proporciona una información más fiable y relevante.

Los gastos se clasifican para destacar los componentes del rendimiento financiero, que puedan ser diferentes en términos de frecuencia, potencial de ganancia o pérdida y capacidad de predicción.

Efectivo y Bancos

El Efectivo y Bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Activo Financiero

Todos los activos Financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

*** Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

VALORACIÓN POSTERIOR AL RECONOCIMIENTO INICIAL

Propiedades, planta y equipo.

*** Medición en el Momento del Reconocimiento.**

Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros (expresadas en Dolares)

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos diferentemente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

* Medición posterior al reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas del deterioro de valor.

Los gastos de reparación y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de situación son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

* Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registro sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, plantas y equipo y vidas usadas en el cálculo de la depreciación:

La tasa de depreciación anual del activo es la siguiente:

Activo	Descripción	Vida Útil (años)	Tasas
Edificios	Plantas industriales / construcciones	50	15%
Maquinarias y Herramientas	Maquinaria menor Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores.	3 10	33% 10%
Muebles/ Equipos de Vehículos	Equipo de Computo, electrónico. Muebles/Equipos de Oficina Vehículos, equipo caminero	3 10 5	33% 10% 20%

* Retiro o Venta de Propiedades, Planta y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se inciden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)**

Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

Deterioro del valor de los activos Tangibles

Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Pasivos Financieros Emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

***Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 15 días a 30 días al año.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros (expresadas en Dolares)

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

*Baja de un pasivo financiero

La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Impuestos

El gasto por impuestos a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

* Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (Tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable, difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponentes o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por conceptos del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada

* Impuesto Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferentes temporarias imponentes. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

* Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingresos o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconocen fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral u directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros (expresadas en Dolares)

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la compañía.

Beneficios a los empleados

*Beneficios definidos: Jubilación Patronal, Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período que se producen.

*Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

*Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

**Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Dividendos.

La compañía procederá de acuerdo a lo que dispone la junta general de accionistas, en cumplimiento a las leyes vigentes.

Uniformidad en la presentación.

Cuando se modifique la presentación o la clasificación de partidas de los estados financieros, la compañía reclasificará los importes, a menos que resulte impracticable hacerlo. Cuando los importes se reclasifiquen, la compañía revelará lo siguiente:

- a) La naturaleza de la reclasificación.
- b) El importe de cada partida o grupo de partidas que se han reclasificado.
- c) La razón de la reclasificación.

Si la reclasificación de los importes es impracticable, la compañía revelará por qué no ha sido practicable la reclasificación.

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

Materialidad (importancia relativa) y agrupación de datos.

La compañía presenta las partidas de los elementos que conforman los estados financieros de acuerdo a la importancia relativa de los mismos utilizando el método de presentación por liquidez, considerando que este nos permita demostrar la imagen fiel del giro del negocio.

***Participación a Trabajadores**

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendatario transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

*** La compañía como Arrendadora.**

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directivos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendando, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

*** Acuerdos de arrendamiento**

Los arrendamientos operativos se relacionan con una propiedad de inversión (Oficinas y Bodegas) poseídas por la empresa GUILLERMO VARGAS y alquilada a la Compañía con términos de arrendamiento de 1 año, con una opción de renovarlo. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

*** La Compañía como Arrendataria**

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

Reconocimiento del Ingreso

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobradora o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros (expresadas en Dolares)

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas

*Venta de Bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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.

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.

Tratamientos alternativos permitidos

En algunos casos, las NIIF permiten más de un tratamiento contable para un hecho o transacción. La compañía formulará los estados financieros y elegirá el tratamiento que consideran más apropiado para el negocio.

**Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)**

La NIC 8 requiere que una entidad seleccione y aplique sus políticas contables de manera uniforme para transacciones y/u otros eventos y condiciones que sean similares, salvo que una norma o interpretación exija o permita específicamente establecer categorías de partidas para las cuales se apropiado aplicar diferentes políticas. Cuando una NIIF requiera o permita establecer estas categorías, se selecciona una política contable adecuada, y se aplica de manera uniforme a cada categoría. Por ello, una vez que se ha elegido un tratamiento alternativo, se convierte en una política contable y se aplicará de manera coherente. Los cambios en la política contable sólo se harán si así lo requiere una norma o una interpretación, o si el cambio implica que los estados financieros suministren información más fiable y relevante.

Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y prestación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

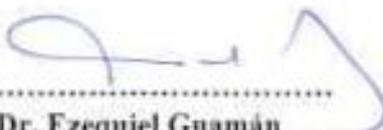
Las NIIF que aún no han entrado en vigor

NIC 8.30 Cuando una entidad no haya aplicado una nueva NIIF que habiendo sido emitida todavía no ha entrado en vigor, la entidad deberá revelar: este hecho; e información relevante, conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de la nueva NIIF tendrá sobre los estados financieros de la entidad en el período en que se aplique por primera vez.

La compañía no ha aplicado normas e interpretaciones o modificaciones más recientes a éstas, que están emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019.



 Myriam Dávila Soria
 Gerente General



 Dr. Ezequiel Guamán
 Contador

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Caja	98,927.72	62,878.90
Bancos	2,755.37	194.53
	101,683.09	63,073.43

2. Cuentas por cobrar

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Clientes terceros	562,622.37	485,215.54
Anticipos terceros	(1,905.98)	(828.22)
Cuentas por Liquidar Pronaca	1,486.15	31,964.32
Cheques Posfechados	95,921.67	57,057.05
Provisión Incobrables	(23,707.96)	(20,548.32)
Factura por emitir	674.24	903.57
Anticipo Quincena Empleados	759.45	0.00
Cuentas por Cobrar Pronaca N/C	17,030.43	0.00
Otras cuentas por Cobrar Insti	78.76	0.00
	652,959.13	553,763.94

3. Otros activos corrientes

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Crédito Tributario	17,965.62	13,941.72
	17,965.62	13,941.72

4. Inventarios

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Inventario Tarifa 0%	81,864.21	69,524.24
Inventario Tarifa 12%	31,119.82	20,804.13
Provision por deterioro	(17,086.25)	(13,912.25)
	95,897.78	76,416.12

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

5. Pagos anticipados

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Seguros	14,488.24	9,137.17
	14,488.24	9,137.17

6. Cuentas por pagar

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Proveedores Locales	394,143.98	287,097.01
Fact.x recib. Proveed.locales	(1,462.93)	(3,286.94)
Fact. anticipo proveedores	(55,561.50)	(4,423.84)
Prestamos a Terceros	0.00	9,445.70
Proveedores Corto Plazo	27,370.19	10,047.80
	364,489.74	298,879.73

7. Obligaciones financieras

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Banco Internacional, #OP. 400305702, fecha inicio 22/12/2017 fecha vencimiento 22/12/2018 con una tasa de interés 8.95% anual.	0.00	30,000.00
Banco Internacional, #OP. 400305883, fecha inicio 26/12/2018 fecha vencimiento 21/12/2019 con una tasa de interés 8.95% anual.	30,000.00	0.00
Total préstamos bancarios	30,000.00	30,000.00
Sobregiros Bancarios	258,327.46	225,559.06
	288,327.46	255,559.06

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

8. Impuesto a la renta

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de

Artículo agregado por artículo 1, numeral 9 de Ley No. 0, publicada en Registro Oficial Suplemento 150 de 29 de Diciembre del 2017 .

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2018 de la compañía, ha sido calculada aplicando las tasas del 25% respectivamente.

La conciliación del impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva legal :		
	31/12/2018	31/12/2017
Descripción		
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO	130,107.95	95,654.36
Menos:		
Amortización de Pérdidas Tributarias (Art. 11 LRTI)		17,284.31
15% Participación a trabajadores (d)	19,516.19	14,348.15
100% Otras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	4,862.85	0.00
Más:		
Gastos no deducibles locales	18,187.60	39,639.12
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0.00	0.00
UTILIDAD GRAVABLE / PÉRDIDA	123,916.51	103,661.02
UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR		
BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA 25%	123,916.51	103,661.02
BASE IMPUESTO TARIFA 12%		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	30,979.13	25,915.26
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR / SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	30,979.13	25,915.26
Menos: Anticipo Determinado al Ejercicio Fiscal Corriente	44,939.98	33,927.40
IMPUESTO RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO	0.00	0.00
Mas:		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	20,471.00	7,848.34
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	24,494.90	20,471.00
Crédito Tributario de Años Anteriores	13,941.71	1,319.05
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	0.00	0.00
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	17,965.61	13,941.71

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

9. **Beneficios a empleados**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Aporte Patronal por Pagar	3,426.34	2,962.42
Décimo Cuarto (1)	9,944.77	9,786.76
Décimo Tercero (1)	2,317.37	1,968.80
Fondo de reserva	1,241.10	810.53
Aporte Personal x Pagar	2,677.56	2,304.16
Nómina por Pagar	13,683.95	8,762.82
Préstamos IESS	637.32	1,956.63
Liquidaciones x Pagar	0.00	233.76
Vacaciones	6,274.46	7,184.30
Participacion Trabajadores (2)	19,704.37	14,348.15
	<u>59,907.24</u>	<u>50,318.33</u>

(1) El movimiento de beneficios Sociales en provisión es el siguiente:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Beneficios Sociales:		
Saldo inicial	11,755.56	0.00
Provisión de año actual	(59,036.40)	(72,813.77)
Pagos efectuados	59,542.98	84,569.33
	<u>12,262.14</u>	<u>11,755.56</u>

(2) **Participación de trabajadores**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Saldo inicial	14,348.15	0.00
Provisión de año actual	19,704.37	14,348.15
Pago de utilidades año anterior	(14,348.15)	0.00
	<u>19,704.37</u>	<u>14,348.15</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

10. Provisiones corrientes

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Provisiones por Pagar		
Honorarios	2,501.53	0.00
Gastos caja chica por pagar	3,374.27	2,979.36
Telefonia Pública	21.33	20.08
Alquileres y Arriendo	9,651.17	8,441.19
Energía Eléctrica por pagar	1,764.30	881.63
	17,312.60	12,322.26

11. Otros pasivos corrientes

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Retenciones e IVA en ventas por pagar	4,243.78	4,728.07
Retenciones por pagar fuente	9,788.71	8,527.28
	14,032.49	13,255.35

12. Pasivos no corrientes por beneficios a empleados

De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de seguridad social. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal, sustentada por un estudio actuarial, preparado por un profesional independiente, el movimiento fue como sigue:

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	31/12/2018
Saldo inicial	34,738.02
Costo laboral por servicios actuales	4,045.42
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(826.71)
Costo financiero	1,578.64
Pérdidas (ganancia) actuariales	0.00
Saldo final	39,535.37

Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

Saldo inicial	11,872.01
Costo laboral por servicios actuales	3,868.64
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(246.29)
Costo financiero	648.38
Pérdidas (ganancia) actuariales	0.00
Saldo final	16,142.74

**Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)**

13. **Capital social** Según resolución de la superintendencia de compañías N° 02-G-IJ-0005226 aprueba la creación de la compañía y fue registrada en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, el 8 de julio del 2002.

El Capital Social autorizado consiste de 1600, Capital suscrito de \$ 800 de acciones de \$ 1.00 valor nominal unitario (US \$ 800 AL 31 de diciembre del 2017 y 2018), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos respectivamente.

14. **Reserva Legal** La ley de compañías del Ecuador requiere como mínimo el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance máximo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

15. **Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF** Según resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.007 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 566 viernes 28 de Octubre del 2011 la Superintendencia de Compañías resuelve En su art 2. Resuelve que el saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. **Ingresos operacionales**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Ventas Tarifa 0%	6,505,287.58	5,499,427.51
Ventas Tarifa 12%	1,901,625.83	1,882,910.00
	<u>8,406,913.41</u>	<u>7,382,337.51</u>

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

17. Costos de ventas

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
(+)Inventario inicial	90,328.37	112,250.89
Compras locales	7,777,364.75	6,603,132.23
(-)Inventario final	(112,984.03)	(90,328.37)
Variaciones en compra	(278,110.38)	(26,409.48)
Efectos VNR inventarios	3,174.00	2,223.78
	<u>7,479,772.71</u>	<u>6,600,869.05</u>

18. Gastos administrativos

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Sueldos y Beneficios del Personal	83,087.07	82,075.77
Depreciaciones	2,012.47	2,360.98
Mantenimiento	7,220.73	4,470.40
Seguros Activos	1,300.00	1,100.00
Servicios Básicos	2,434.40	2,238.85
Combustible	75.61	177.24
Amortizaciones	0.00	745.02
Limpieza y Nutrición	271.58	288.93
Gastos Operativos	19,428.77	13,781.36
Comunicaciones	4,682.45	4,202.09
Impuestos	1,983.80	1,606.14
	<u>122,496.88</u>	<u>113,046.78</u>

19. Gastos de ventas

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Sueldos y Beneficios del Personal	419,653.75	355,684.88
Depreciaciones	4,922.09	4,518.57
Mantenimiento	10,544.60	17,125.77
Seguros Activos	10,949.59	8,748.37
Servicios Básicos	9,993.09	9,108.11
Combustible	3,767.68	4,792.67
Amortizaciones	16,102.78	0.00
Limpieza y Nutrición	5,769.08	4,786.60
Gastos Operativos	44,599.62	38,401.40
Comunicaciones	7,721.93	5,315.95
Impuestos	20,302.14	15,640.43
Provisión Incobrables	5,827.28	3,778.53
Fletes	106,272.81	98,992.48
Manten.Red Secundaria	4,271.31	6,510.88
	<u>670,697.75</u>	<u>573,404.64</u>

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

20. Partes relacionadas

La NIC 24 obliga a las compañías a revelar la información necesaria para poner de manifiesto la posibilidad de que su situación financiera y resultados del periodo puedan haberse visto afectados por la existencia de partes relacionadas, así como por transacciones y saldos pendientes, incluyendo compromisos, con dichas partes. El alcance de esta norma se aplicará en: la identificación de relaciones y transacciones entre partes relacionadas; la identificación de saldos pendientes, incluyendo compromisos, entre una entidad y sus partes relacionadas; la identificación de las circunstancias en las que se requiere revelar información y la determinación de la información a revelar sobre todas esas partidas.

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2018
Nomina administrativa	28,000.00
Costo y gasto por transporte	40,962.53
Costo y gasto por arriendo	19,242.87

21. Riesgos INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros

**Gestión de Riesgos
Financieros**

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

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Finanzas y Planeación Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

Riesgo de Crédito

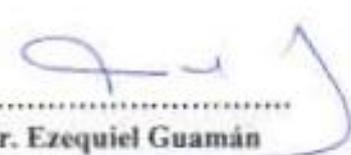
El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía maneja este riesgo de crédito mediante una política de otorgamiento a su principal proveedor, Pronaca.

**Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)**

- Riesgo de Liquidez** La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamientos a corto, mediano y largo plazos. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliados los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgo de Capital** La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía este en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- Riesgo de proveedor** Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase. La compañía se encuentra expuesta al riesgo de proveedor debido a que tiene un único proveedor principal.
22. **Compensación del personal clave de la gerencia.** La compensación de los miembros clave de la gerencia durante el año, y es determinada con base en el rendimiento de las personas y las tendencias del mercado.
23. **Otras revelaciones** En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.
24. **Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de este informe que se indica al final no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados

Abril, 01 del 2019


 Myriam Dávila Soria
 Gerente General


 Dr. Ezequiel Guamán
 Contador

ANEXO 1.

Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos y saldos Propiedad, Planta y Equipo se demuestran a continuación:

Concepto	Saldo Final al 31/12/2017	Adiciones	Reclasificaciones	Reavalúo	Ajustes	Ventas	Bajas	Saldo Final al 31/12/2018
Depreciables								
Edificios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Maquinarías Y Equipos	37,829.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	37,829.40
Construcciones en curso e otros activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Muebles Y Enseres De Oficina	10,927.70	979.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,907.08
Equipos De Computo	9,251.43	962.15	0.00	0.00	0.00	0.00	(1,592.00)	9,621.58
Vehículos, equipo de transporte y camiónero móvil	24,120.20	19,642.86	0.00	0.00	0.00	0.00	(21,120.20)	22,642.86
Otras propiedades, planta y equipo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
No Depreciables								
Terreno	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALUACIONES								
Reapreciaciones o revaluaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciaciones								
Depreciación Acumulada costos	(53,239.05)	(6,154.03)	0.00	0.00	405.42	0.00	21,067.80	(37,319.86)
Depreciación Acumulada revaluaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deterioro	10,039.12	0.00	0.00	0.00	(11,998.20)	0.00	0.00	(1,959.08)
Total Propiedad planta y equipo	38,928.80	15,430.36	0.00	0.00	(11,592.78)	0.00	(44.40)	42,721.98



Myriam Davila Soria
Gerente General



Dr. Ezequiel Guamin
Contador

ANEXO 2.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	31/12/2018			31/12/2017		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros razonable
Activos financieros medidos al valor razonable:						
Efectivo	101,683.09	101,683.09	0.00	63,073.43	63,073.43	0.00
Activos financieros:						
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	650,796.45	635,090.99	0.00	553,763.94	553,763.94	0.00
Otros no relacionadas locales	17,868.64	17,868.64	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas relacionadas locales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total activos financieros	778,350.18	754,642.72	0.00	616,837.37	616,837.37	0.00
Pasivos financieros medidos al valor razonable:						
Obligaciones con financieras	302,359.95	302,359.95	0.00	268,814.41	268,814.41	0.00
Obligaciones con financieras relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar no relacionadas	27,370.19	27,370.19	0.00	19,493.50	19,493.50	0.00
Cuentas por pagar relacionadas	337,119.55	337,119.55	0.00	279,386.23	279,386.23	0.00
Total pasivos financieros	666,849.69	666,849.69	0.00	567,694.14	567,694.14	0.00
Instrumentos financieros, netos	111,500.49	87,792.53	0.00	49,143.23	49,143.23	0.00



 Mirriam Davila Smith
 Gerente General



 Dr. Esquivel Guzmán
 Contador