

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

MARMOI S. A.
Estados Financieros Auditados
31 de diciembre del 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

MARMOI S. A.

Guayaquil, 29 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MARMOI S. A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 MARMOI S. A. y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de MARMOI S. A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual de la Administración, que no incluye los estados financieros el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue definida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manipulaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Desirée G. Bohórquez
Auditor Externo
RNAE No. 1207

MARMOT S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos		Notas		2018	2017
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes a efectivo	5	107.937	193.332		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6	206.513	515.016		
Cuentas por cobrar comerciales	7	686.104	458.854		
Otras cuentas por cobrar	7	1.556.464	493.618		
Inventarios	8	729.955	1.421.997		
Total activos corrientes		3.286.994	3.083.017		
Activos no corrientes:					
Otras cuentas por cobrar		40.140	40.053		
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto	9	1.170.048	1.151.320		
Propiedades de inversión	10	917.600	943.464		
Otros activos		2.152	-		
Activos por impuesto diferido		8.883	-		
Total activos no corrientes		2.138.823	2.134.837		
Total de activos		5.425.816	5.217.854		
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Cuentas por pagar comerciales y otras		419.058	348.536		
Impuesto a la renta	11	82.485	138.203		
Total pasivos corrientes	12	501.543	486.740		
Pasivos no corrientes:					
Cuentas por pagar	11	282.015	313.497		
Provisión para beneficios definidos	13	160.725	132.997		
Pasivo por impuesto diferido		8.883	-		
Total pasivos no corrientes		451.623	446.494		
Total pasivos		953.166	933.234		
Patrimonio:					
Capital social	14	200.000	200.000		
Otras reservas		294.308	250.525		
Resultados acumulados		3.978.343	3.834.095		
Total patrimonio		4.472.651	4.284.620		
Total pasivos y patrimonio		5.425.816	5.217.854		

Juho Espinoza
Gerente General

Roris Salguero
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARMOI S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2018	2017
Ventas Netas	6.611.688	6.862.849
Costo de venta	(4.952.436)	(4.931.928)
Utilidad (Pérdida) Bruta	1.659.252	1.930.921
Otros ingresos	125.243	140.678
Gastos de administración y ventas	(1.547.516)	(1.461.028)
Otros egresos	(10.957)	(52.166)
Utilidad (Pérdida) operacional	226.023	555.405
Ingresos financieros	37.075	21.031
Gastos financieros	(3.320)	(3.405)
Ingresos, gastos financieros, neto	33.756	20.626
Utilidad antes de impuesto a la renta	259.778	576.031
Impuesto a la renta	(82.485)	(138.203)
Utilidad (pérdida) neta	177.293	437.828

Julio Espinoza
Gerente General

Boris Salguero
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARMOI S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Aporte para futuro aumento de capital	Reservas		Resultados acumulados		Total
			Reserva Legal	Reserva Valuación	Resultados acumulados por aplicación NLE	Resultados Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2017	1.600	198.400	57.921	192.604	940.604	2.371.335	3.762.461
Aumento de capital	198.700	(198.400)	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	84.329	84.329
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	437.828	437.828
Saldo al 31 de diciembre de 2017	200.000	-	57.921	192.604	940.604	2.893.492	4.281.620
Transferencias	-	-	13.783	-	-	(43.783)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	10.738	10.738
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	177.293	177.293
Saldo al 31 de diciembre de 2018	200.000	-	101.704	192.604	940.604	3.037.740	4.472.651


Julio Espinoza
Gerente General


Boris Salguero
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARMOI S. A.

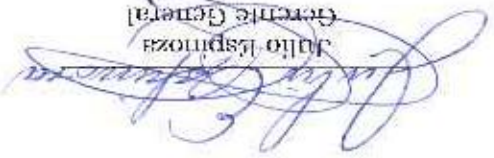
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Recibido de clientes	7.101.028
Pagado a proveedores y empleados	(6.384.438)
Intereses pagados	(3.320)
Intereses ganados	37.075
Impuesto a la renta	(138.203)
Otros cambios en activos y pasivos	125.243
Flujo de efectivo en las actividades de operación	(305.613)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	
Inversiones en certificados de depósito a plazo	308.503
Adiciones de propiedades y equipos	(71.725)
Otros cambios en activos y pasivos	14.742
Flujo de efectivo en las actividades de inversión	251.520
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(31.482)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	(31.482)
Incremento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(85.575)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	193.532
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	107.957


Boris Salguero
Contador


Julio Espinoza
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

1. Información GeneralConstitución y Operaciones

MARMOI S. A. (en adelante "la Compañía") se constituyó el 09 de junio del 2003, bajo las leyes de la República de Ecuador, con un plazo de 50 años. Su domicilio está registrado en la calle Rumichaca 1110 y Luque.

La actividad de la Compañía consiste en la comercialización de artículos de ferreteria.

2. Bases de Preparación de los Estados FinancierosDeclaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, en adelante (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros de MARMOI S. A. para el periodo terminados al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 25 de marzo del 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la Compañía.

Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y Moneda Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

3. Resumen de la Principales Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Activos y pasivos financieros

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones en certificados de depósito a plazo. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

- Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas: son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

- Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

- Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar proveedores y otros pasivos financieros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Deterioro

Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales

indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Propiedades, Planta y Equipos

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o conocen.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calculan sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final

de la vida útil estimada de propiedades y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se reconocen en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de las propiedades y equipos. Los terrenos no se deprecian. Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso. La vida útil estimada para el período actual y comparativo son las siguientes:

Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículo	5 años
Maquinaria y equipos	10 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Beneficios a Empleados

■ Beneficios a Corto Plazo:

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (costos, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador.

■ Beneficios a Largo Plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual

por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.72% (2017: 6.65%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas, ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de control (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los

beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún envoltimiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de costos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de los riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

Costos y Gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúa el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

Ingresos financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto por Pagar

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

4. Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINTIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comiencen después del 1 de enero de 2018:

Institución financiera	Tipo	Interés anual	Fecha de vencimiento	2018	2019	2020
Banco Guayaquil	Poliza de Acumulacion	3,50%	28/1/2019	206.513	206.513	206.513

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

7. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	423,432	457,558
Relacionadas	263,830	2,453
Provisión	(1,157)	(1,157)
Total cuentas por cobrar comerciales	686,104	458,854
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías Relacionadas	576,712	296,562
Anticipo a proveedores	753,163	44,704
Funcionarios y Empleados	41,032	14,663
Crédito tributario por impuesto a la renta	112,849	113,398
Otras	72,709	24,291
Total otras cuentas por cobrar	1,556,464	493,618

8. Inventario

El detalle del inventario al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Productos Terminados	729,955	1,391,569
Mercadería en Tránsito	-	30,428
	729,955	1,421,997

MARMOI S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

9. Propiedades, Planta y Equipos

El detalle de las propiedades, mobiliarios y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Condiciones	Terreno	Construcción en curso	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de Computación	Veículos	Maquinería y Equipo	Total millones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1.138.431	6.681	72.683	77.054	90.890	94.937	38.366	27.255	1.516.598
Adiciones	-	83	-	4.170	17.895	-	9.032	14.692	45.862
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.138.431	7.064	72.683	81.224	108.775	94.937	47.398	41.948	1.592.439
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	-	(144.306)	(71.168)	(63.330)	(65.083)	(14.262)	(17.130)	(313.066)
Depreciación	-	-	(3.634)	(2.772)	(7.323)	(7.536)	(3.265)	(2.601)	(16.995)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	-	-	(147.940)	(73.940)	(90.653)	(72.619)	(17.528)	(19.731)	(330.061)
Valor neto en libros:									
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1.138.431	6.681	(71.623)	5.887	7.560	29.854	24.104	10.126	1.151.320
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.138.431	7.064	(75.256)	7.284	18.122	22.318	29.871	22.217	1.170.048

MARMOI S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10. Propiedades de Inversión

El detalle de las propiedades al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Terreno	Edificio	Obras de artcs	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre del 2017	424,880	517,289	1,295	943,464
Aumento	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	424,880	517,289	1,295	943,464
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	-	-	-
Depreciación	-	(25,864)	-	(25,864)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	-	(25,864)	-	(25,864)
Valor neto en libros:				
Saldo al 31 de diciembre del 2017	424,880	517,289	1,295	943,464
Saldo al 31 de diciembre del 2018	424,880	491,425	1,295	917,600

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Proveedores	77.571	37.714
Relacionadas	105.540	136.852
Accionistas	176.474	176.645
Depositos en garantía clientes	104.892	21.238
Beneficios a empleados	126.462	177.497
Contribuciones al IRSS	22.533	20.441
Anticipos de clientes	(6.898)	1.072
Impuestos corrientes	91.331	89.280
Otros	3.166	1.293
	<u>701.073</u>	<u>662.033</u>
Corto plazo	419.058	348.536
Largo plazo	<u>282.015</u>	<u>313.497</u>
	<u>701.073</u>	<u>662.033</u>

12. Impuesto a la Renta**Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta**

La siguiente es la conciliación para la determinación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2018	2017
Pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta	305,622	677,683
Incremento (reducción) resultante de:		
Ingresos exentos, neto de participación de		
unabajadores atribuible a estos ingresos	(45,843)	(101,653)
Gastos no deducibles	31,632	52,166
Provision beneficios definidos	35,531	-
Base imponible	329,941	628,197
Impuesto a la renta estimado en base a la		
utilidad gravable a la tasa del 25%	82,485	138,203
Audicipo de impuesto a la renta	67,794	90,767
Gasto de impuesto a la renta	82,485	138,203

Reformas Tributarias

Durante el ejercicio económico 2018 se publicó la Ley orgánica para el fomento productivo y su Reglamento.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicará

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dolares de los Estados Unidos de América – US\$)

únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las empresas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) sociedades de turismo receptivo.

Amnistía tributaria respecto a la remisión del 100% de intereses, multas y recursos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas. Fecha máxima de pago: 28 de diciembre 2018. No aplica para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Deducción adicional del 100% del gasto pagado a favor de todos los empleados por pólizas de seguros individuales de: Renta vitalicia, vida en grupo salud, asistencia médica, accidentes personales, accidentes de riesgos del trabajo, de seguros accidentes de tránsito y las comisiones de intermediación de esos seguros y medicina prepagada.

Exoneración de Impuesto a la Salida de Divisas en operaciones de financiamiento de Capital e intereses de créditos con Instituciones financieras internacionales y/o Entidades no financieras especializadas, que tengan plazo igual o mayor a 360 días, destinados a financiamiento de microcrédito o inversiones productivas.

Exoneración del Impuesto a la Renta y anticipo para sectores priorizados, sujeto a la generación de empleo neto. En zonas urbanas de Quito y Guayaquil, 8 años; zonas no urbanas de Quito y Guayaquil, 12 años; y sectores fronterizos, 15 años, siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

Exoneración del Impuesto a la Renta y anticipo sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país por 15 años y sectores fronterizos por 20 años, siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

No aplica exoneración del Impuesto a la Renta de los dividendos si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador y si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

Anticipo de Impuesto a la Renta. Se elimina la determinación de Impuesto a la Renta Mínimo cuando los pagos parciales realizados por Anticipos durante el ejercicio fiscal son mayores que el impuesto a la Renta causado al cierre del periodo. Los montos cancelados en exceso podrán considerarse crédito tributario para los contribuyentes.

Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El 24 de agosto de 2018, se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Polarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas del Ecuador (SRI) detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir los bienes. Asimismo, los contribuyentes que no logren ser ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

Respecto al cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, se excluye de los rubros de activos, costos y gastos, los montos referidos a la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar mayor nivel de producción de bienes y servicios. El mero cambio de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento, no implica inversión nueva.

Se permite la generación de un activo por impuesto diferido a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio, el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago de dichos conceptos.

13. Provisión para beneficios de fluidos

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Población Desahucio	Total	Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		Costo laboral por servicios actuales		Costo financiero		Pérdida (ganancia) actuarial		Efecto de reducciones anticipadas		Beneficios pagados		Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		Costo laboral por servicios actuales		Costo financiero		Pérdida (ganancia) actuarial		Transacción de empleados		Efecto de reducciones anticipadas		Beneficios pagados		Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	
		132,472	39,782	42,640	7,048	(72,613)	(11,715)	(4,618)	35,974	18,890	6,449	2,727	(1,511)	4,605	(2,073)	-	(3,700)	41,969	118,756	-	(3,700)	2,030	4,605	(2,073)	-	(3,700)	41,969	118,756	160,725

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

2018		2017	
Tasa de descuento	7,72%	7,69%	
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,50%	
Tasa de rotación (promedio)	11,43%	12,24%	TM HCSS
Tabla de mortalidad e invalidez	2002	2002	

Las suposiciones actuariales construyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dolares de los Estados Unidos de América – US\$)

obligación por beneficios definidos (OBD) en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	duplicación	patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>			
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(7,474)		(1,617)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%		-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8,050		1,738
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%		4%
<u>Tasa de incremento salarial</u>			
Variación (OBD) (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8,530		1,923
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%		5%
Variación (OBD) (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(7,951)		(1,803)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	7%		4%
<u>Tasa de rotación</u>			
Variación OBD (Rotación + 5%)	(4,380)		1,759
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%		4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	4,517		(1,678)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%		-4%

14. Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado y Número de Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social estaba constituido por 200,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$10 cada una.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

saldo accesor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el 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.

15. Costos y Gastos por Naturaleza

El detalle de los costos y gastos por naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Gasto de Personal	1.128.282	1.037.483
Servicios y Suministro	23.441	73.345
Depreciaciones	52.997	27.576
Mantenimiento y reparaciones	51.544	44.061
Honorarios Profesionales	18.692	49.803
Arrendamiento	32.786	32.786
Publicidad	26.241	23.989
Impuesto y Contribuciones	53.714	-
Servicios Prestados	3.207	-
Combustible y Lubricantes	3.582	2.966
Otros	153.030	172.019
	<u>1.547.516</u>	<u>1.464.028</u>

16. Administración de Riesgos

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas de la Compañía. Dicho departamento identifica, evalúa y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como

políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

Riesgo de Mercado

El departamento contable mantiene listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

Uno de los riesgos más comunes es de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los indicadores financieros de liquidez al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como siguen:

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dolares de los Estados Unidos de América – US\$)

Indicador de liquidez		655%	633%
Efectivo y equivalente de efectivo	107.957	193.532	
Inversiones mantenidas al vencimiento	206.513	515.016	
Cuentas por cobrar comerciales	686.104	458.854	
Otras cuentas por cobrar	1.536.464	493.618	
Inventario	729.955	1.421.997	
Total Activos corrientes	3.286.994	3.083.017	
Cuentas por pagar comerciales y otras	419.038	348.536	
Cuentas por pagar	82.485	138.203	
Impuesto a la Renta	501.543	486.740	
Total Pasivos corrientes			

Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

	2018	2017
Total de pasivos	933.166	933.234
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(107.957)	(193.532)
Deuda neta ajustada	845.209	739.701
Total patrimonio	4.472.631	4.284.620
Índice deuda neta ajustada a patrimonio	19%	17%

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.