



**panamerican & asociados co.**

A member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

---

# **SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



**panamerican & asociados co.**  
A member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

# SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA

## INDICE

## Páginas No.

Opinión de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 22

## Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas de:

### **SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA**

#### **1. Opinión calificada**

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA** al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (**NIIF para las Pymes**), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (**IASB**)

#### **2. Fundamentos de la Opinión**

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

#### **3. Responsabilidad de la Administración de estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (**NIIF para las Pymes**), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (**IASB**) y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la compañía.

#### **4. Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada a conformidad con Normas Internacionales de Auditoría - **NIA**. Detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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



**panamerican & asociados co.**

A member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

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

#### **5. Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:**

De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributaria de la compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
RNC- No. 13.333

CONMARTINEZ C. LTDA.  
RNAE No. 110

**Guayaquil, Ecuador**

**Abril 25, 2019**



## SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en dólares)

### ACTIVOS

		Año terminado al 31 de diciembre	
	Notas	2018	2017
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1	1.581.147	1.343.501
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	2	377.931	707.013
Inventario	3	3.311.589	3.275.366
Pagos por anticipados		-	-
Activos por Impuestos Corrientes	4	60.203	174.653
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>5.330.870</b>	<b>5.500.533</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, netos	5	1.235.018	431.370
Depósitos en garantía		2.000	-
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1.237.018</b>	<b>431.370</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>6.567.888</u></b>	<b><u>5.931.903</u></b>

Ver notas que acompañan a los Estados Financieros

  
Renzo Alva Solari

Representante Legal

  
Lelys Carchi Fajardo

Contadora



## SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares)

#### PASIVOS

##### PASIVOS

##### PASIVOS CORRIENTES

Acreedores Comerciales y Otros	6	675.788	819.305
Obligaciones con instituciones financieras		406.961	4.225
Pasivos por impuestos corrientes	4	394.750	361.764
Obligaciones con el IESS	7	20.352	17.191
Obligaciones con los empleados	7	305.331	284.054
Obligaciones con accionistas		73.938	331.137
Valores recibidos en anticipo		41.013	30.606
Otras cuentas por pagar		123.555	93.238
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>2.041.688</b>	<b>1.941.520</b>

##### PASIVOS NO CORRIENTES

Provisión por Beneficios Empleados	8	92.219	83.822
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>92.219</b>	<b>83.822</b>

##### TOTAL PASIVOS

**2.133.907**

**2.025.342**

##### PATRIMONIO

Capital social		25.000	25.000
Reservas		12.500	12.500
Resultados acumulados		3.283.813	2.826.603
Resultado del ejercicio		1.112.668	1.042.458
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>4.433.981</b>	<b>3.906.561</b>

##### PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES

**6.567.888**

**5.931.903**

Ver notas que acompañan a los Estados Financieros



Renzo Alva Solari

Representante Legal



Lelys Carchi Fajardo

Contadora



## SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en dólares)

		Año terminado al 31 de diciembre	
	Notas	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias		-	-
Ingresos Operacionales	9	13.333.452	11.635.755
Ingresos No operacionales		162.168	53.591
Costo Operacionales	10	(9.765.032)	(8.426.438)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>3.730.588</b>	<b>3.262.908</b>
Gastos Operacionales	10	1.873.409	1.610.681
Gastos No Operacionales		2.455	-
Gastos Financieros		112.015	72.694
<b>Utilidad antes de la Participación de Trabajadores e Impuestos a la Renta</b>		<b>1.742.709</b>	<b>1.579.533</b>
(-) Participación de trabajadores	11	261.406	236.930
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>1.481.303</b>	<b>1.342.603</b>
(-) Impuesto a la renta	11	368.635	300.145
<b>Utilidad neta</b>		<b>1.112.668</b>	<b>1.042.458</b>

Ver notas que acompañan a los Estados Financieros

  
Renzo Alva Solari

Representante Legal

  
Lelys Carchi Fajardo

Contadora

**SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 - 2018**  
(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reservas Legal	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total de Patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>25.000</b>	<b>12.500</b>	<b>3.033.980</b>	<b>1.142.567</b>	<b>4.214.047</b>
Transferencia de utilidades	-	-	1.142.567	(1.142.567)	-
Pago de dividendos	-	-	(1.349.944)	-	(1.349.944)
Utilidad	-	-	-	1.042.458	1.042.458
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>25.000</b>	<b>12.500</b>	<b>2.826.603</b>	<b>1.042.458</b>	<b>3.906.561</b>
Transferencia de utilidades	-	-	1.042.458	(1.042.458)	-
Pago de dividendos	-	-	(600.000)	-	(600.000)
Utilidad	-	-	-	1.112.668	1.112.668
Otros	-	-	14.751	-	14.751
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>25.000</b>	<b>12.500</b>	<b>3.283.812</b>	<b>1.112.668</b>	<b>4.433.980</b>

Ver notas que acompañan a los Estados Financieros



**Renzo Alva Solari**

Representante Legal



**Lelys Carchi Fajardo**

Contadora

## SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en dólares)

	31-dic.-18	31-dic.-17
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.742.709	1.579.533
<b>AJUSTES POR:</b>		
Participación de trabajadores e Impuesto a la renta	(630.041)	(537.074)
Otras partidas distintas de efectivo	14.751	
Depreciaciones y deterioro de Cuentas por cobrar		75.962
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Aumento / Disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(76.438)	(404.223)
Aumento / Disminución en Inventarios	(36.223)	(592.645)
Aumento / Disminución en Anticipo Proveedores	405.521	-
Aumento / Disminución en Otros activos	112.450	-
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	(197.157)	849.247
Aumento / Disminución en Beneficios a empleados	24.438	18.158
Aumento / Disminución en Anticipos de clientes	10.407	
Aumento / Disminución en Otros pasivos	96.987	94.047
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>1.467.404</b>	<b>1.083.005</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(803.648)	(13.776)
Bajas de propiedades, planta y equipos	-	
<b>EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(803.648)</b>	<b>(13.776)</b>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIERO:</b>		
Pago de préstamos		-
Otras salidas de efectivo	(426.110)	(1.349.944)
<b>EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(426.110)</b>	<b>(1.349.944)</b>
Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo	237.646	(280.715)
Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del mes	1.343.501	1.624.216
<b>CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL MES</b>	<b>1.581.147</b>	<b>1.343.501</b>

Ver notas que acompañan a los Estados Financieros



Renzo Alva Solari

Representante Legal



Lelys Carchi Fajardo

Contadora

## **SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

#### **1. INFORMACION GENERAL**

**Naturaleza del Negocio.** - **SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA** (en adelante la “Compañía”), se constituyó en el Ecuador, en la ciudad de Guayaquil, el 21 de febrero de 2005. El 14 de marzo del 2007 realizan un aumento de capital y el 26 de julio de 2011 se eleva a Escritura Pública una Reforma a los estatutos sociales de la compañía.

**Su objetivo principal:** la venta, alquiler, instalación, distribución, importación y exportación de equipos de seguridad, comunicaciones, y protección, comercial y doméstica, así como prestar asesoramiento en materia de seguridad, comunicaciones y protección.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de cumplimiento:** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (**NIIF para las Pymes**), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (**IASB**).

**Moneda Funcional:** La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**Bases de Preparación:** Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si este precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

**Uso de Estimaciones y Juicios:** La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por lo que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la cobranza dudosa, la depreciación de propiedades, planta y equipo, los beneficios sociales, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**Efectivo y bancos:** Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:** Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período.

La estimación para pérdidas de deudores comerciales y otras por cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

**Inventarios:** Los inventarios están medidos al costo o el valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce dicho exceso en el resultado del ejercicio.

El costo de las existencias se determina utilizando el método de promedio ponderado e incluye todos los desembolsos incurridos en su adquisición, así como los otros costos incurridos para llevarlos a su localización y condición actual listos para su venta.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las Importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

La estimación por desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

**Propiedades y equipo:** Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

<b>Clases de Activos</b>	<b>Años</b>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	3

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

**Deterioro de activos:** Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el resultado del ejercicio costo.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas, aumentando el valor en libros del activo a su valor recuperable, sin que este exceda del valor actual en libros sin considerar la pérdida por deterioro del activo aplicada en años anteriores. De existir, la reversión se registra en el resultado del ejercicio en que se genere.

**Obligaciones:** 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; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias 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.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Costo de Financiamiento:** Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

**Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes:** Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

- *Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos*

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

- *Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

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 con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

- *Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

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

- *Impuesto 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 imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- *Impuestos diferidos*

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 diferencias temporarias imponderables. 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 facturas contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa 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 importantes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**Reconocimiento de ingresos y gastos:** Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

**Compensación de saldos:** Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos con los pasivos, ni los ingresos con los gastos.

### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

**Riesgo de precios:** La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus inventarios, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

**Riesgo de tasa de interés:** Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

**Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

**Riesgo de liquidez:** El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

**Riesgo operacional:** El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

#### 4. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

##### (Nota 1) EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	2018	2017
Caja	163.757	168.934
Bancos	<u>1.417.390</u>	<u>1.174.567</u>
<b>Total Efectivo y Equivalente al efectivo</b>	<b>1.581.147</b>	<b>1.343.501</b>

Los valores registrados en esta cuenta incluyen valores en efectivo, valores en tránsito y depósitos a la vista en bancos locales.

## (Nota 2) DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cientes (a)	141.874	66.984
Empleados	232.270	230.721
Anticipo a Proveedores	3.787	409.308
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	-	-
<b>Total clientes y otras cuentas por cobrar</b>	<b>377.931</b>	<b>707.013</b>

(a) El saldo por cobrar clientes corresponde a facturas de venta por equipos y servicios a crédito y sin intereses.

## (Nota 3) INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Inventario de equipos y accesorios	2.426.338	2.994.782
Importaciones en Tránsito	885.251	280.584
<b>Total Inventario</b>	<b>3.311.589</b>	<b>3.275.366</b>

## (Nota 4) ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de estos activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Crédito Tributario IVA	60.203	174.653
<b>Total Pagos Anticipados</b>	<b>60.203</b>	<b>174.653</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto al valor agregado	120.870	115.003
Retenciones en la fuente de IVA	6.117	31.602
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	3.569	9.238
Impuesto a la renta	264.194	205.921
<b>Total impuestos por pagar</b>	<b>394.750</b>	<b>361.764</b>

## (Nota 5) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

La composición de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Terreno	102.866	102.866
Edificio	950.000	260.730
Muebles y Enseres	56.778	51.672
Equipos de Computación	82.314	61.634
Vehículos	156.863	138.113
Instalaciones, Maquinarias, Equipos y Muebles	69.161	61.847
Software SAP	100.992	63.534
<b>Total Costo Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>1.518.974</b>	<b>740.396</b>
(-) Depreciación acumulada	<u>(283.956)</u>	<u>(309.026)</u>
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo (neto)</b>	<b>1.235.018</b>	<b>431.370</b>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue el siguiente:

	Saldo al 31/12/2017	Adquisiciones	Ventas / Bajas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2018
Terreno	102.866	-	-	-	102.866
Edificio	260.730	689.270	-	-	950.000
Muebles y Enseres	51.672	5.106	-	-	56.778
Equipos de Computación	61.634	20.680	-	-	82.314
Vehículos	138.113	18.750	-	-	156.863
Instalaciones, Maquinarias, Equipos y Muebles	61.847	7.314	-	-	69.161
Software SAP	56.834	37.458	-	6.700	100.992
Software Facturación Electrónica	6.700	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>740.397</b>	<b>778.578</b>	<b>-</b>	<b>6.700</b>	<b>1.518.975</b>

Y el movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue:

	Saldo al 31/12/2016	Adquisiciones	Ventas / Bajas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2017
Terreno	102.866	-	-	-	102.866
Edificio	260.730	-	-	-	260.730
Muebles y Enseres	37.080	14.592	-	-	51.672
Equipos de Computación	54.768	6.866	-	-	61.634
Vehículos	97.275	40.838	-	-	138.113
Instalaciones, Maquinarias, Equipos y Muebles	59.322	2.525	-	-	61.847
Software SAP	56.834	-	-	-	56.834
Software Facturación Electrónica	6.700	-	-	-	6.700
<b>Total</b>	<b>675.576</b>	<b>64.821</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>740.397</b>

### (Nota 6) ACREEDORES COMERCIALES

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Proveedores del exterior	467.583	690.203
Proveedores locales	179.852	129.102
Tarjetas de crédito	<u>28.353</u>	<u>-</u>
<b>Total Acreedores Comerciales</b>	<b>675.788</b>	<b>819.305</b>

Las cuentas por pagar a Proveedores representan obligaciones por adquisiciones de bienes que no contemplan el pago de intereses.

### (Nota 7) OBLIGACIONES CON IESS Y EMPLEADOS

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Obligaciones con el IESS	20.352	17.191
Cuentas por pagar los empleados	-	2.121
Provisión de Beneficios Sociales	43.925	45.003
15% Participación de Trabajadores	261.406	236.930
<b>Total de obligaciones con IESS y empleados</b>	<b>325.683</b>	<b>301.245</b>

### (Nota 8) OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El detalle de Provisión por Beneficios a Empleados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Jubilación Patronal	64.649	58.527
Bonificación por desahucio	<u>27.570</u>	<u>25.295</u>
<b>Total</b>	<b>92.219</b>	<b>83.822</b>

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

En los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará por concepto de desahucio el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

### (Nota 9) CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del capital social es como sigue:

	Acciones		Valor Nominal	Participación US\$		Participación %	
	2018	2017		2018	2017	2018	2017
Alva Solari Alejandro	6.250	6.250	1,0	6.250	6.250	25,00%	25,00%
Alva Solari Renzo	6.250	6.250	1,0	6.250	6.250	25,00%	25,00%
Solari Montoya Juliana	6.250	6.250	1,0	6.250	6.250	25,00%	25,00%
Solari Montoya Sandra	6.250	6.250	1,0	6.250	6.250	25,00%	25,00%
<b>Total</b>	<b>25.000</b>	25.000		<b>25.000</b>	25.000	<b>100%</b>	100%

### (Nota 10) COSTOS Y GASTOS

El detalle de los valores contabilizados bajo estos conceptos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

	2018	2017
Costo de Venta	9.765.032	8.426.438
Gastos Administrativos	1.868.526	1.606.707
Depreciaciones	119.353	76.668
<b>Total costos y gastos</b>	<b>11.752.911</b>	<b>10.109.813</b>

### (Nota 10) IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

Las partidas que afectaron la utilidad contable y fiscal de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron las siguientes:

	2018	2017
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.742.709	1.579.533
Participación de trabajadores en utilidades	(261.406)	(236.930)
	<b>1.481.303</b>	<b>1.342.603</b>
Menos: deducción por leyes especiales	47.538	
Más: gastos no deducibles	40.774	21.694
Utilidad Gravable	<b>1.474.539</b>	1.364.297
Impuesto a la renta 25%	368.635	300.145
Tasa impositiva efectiva	<b>21,15%</b>	19,00%

Para el año 2018 se incrementó la tarifa de Impuesto a la Renta para sociedades del 22% al 25%.

### **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.**

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (**ISD**). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

### **Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.**

Se derogó el **REGLAMENTO A LA LEY ORGÁNICA DE DISCAPACIDADES**, publicado en el Segundo Suplemento de Registro Oficial No. 145, de 17 de diciembre de 2013. Entrando en vigencia el nuevo Decreto Ejecutivo, Registro Oficial No. 109; donde menciona el grado de discapacidad que debe tener un trabajador y no especifica el número de trabajadores para tener un discapacitado o más.

El porcentaje de inclusión laboral para el sector privado se calculará y aplicará en base al total de trabajadores, exceptuando aquellos cuyos contratos no sean de naturaleza estable o permanente conforme a la legislación vigente en materia laboral.

### **Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de abril 2019), no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto importante sobre dichos estados financieros adjuntos.

### **Aprobación de Estados Financieros**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y presentados a los accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, no habrá modificaciones al contenido de los mismos.