



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

EXPRESSERV S.A

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

EXPRESSERV S.A

INDICE

Paginas No.

Opinión de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de Situación Financiera	6
Estados de Resultado Integral	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 32



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de:

EXPRESSERV S.A

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPRESSERV S.A** Que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **EXPRESSERV S.A** al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las 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 de nuestro informe. Somos independientes de **EXPRESSERV S.A** de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la contabilidad el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en Inglés) y las disposiciones de la independencia de la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores 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 de auditoría.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio utilizable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista.

La Administración y los responsables de gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA's siempre detecten una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influya en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación 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 una desviación material a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar actos de colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión 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 eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría 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. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos 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 26, 2019



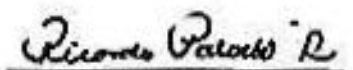
panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

EXPRESSERV S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
ACTIVO	NOTAS	2017	2018
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1	80.887,04	111.367,68
Activos Financieros	2	381.812,84	368.858,21
Inventarios	3	894.807,29	803.449,20
Servicios y Otros Pagos Anticipados	4	9.858,30	9.859,20
Activos por Impuestos Corrientes	5	84.828,81	52.902,48
Otros Activos Corrientes	6	78.150,89	71.866,74
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		USD 1.621.346,37	1.517.264,51
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipo	7	1.841,87	1.841,87
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		USD 1.841,87	1.841,87
TOTAL DE ACTIVOS		USD 1.623.188,24	1.519.106,38
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por Pagar	8	1.282.115,84	821.702,10
Otras Obligaciones Corrientes	9	52.580,54	44.342,88
Otros Pasivos Corrientes	10	90.162,00	121.148,32
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		USD 1.424.858,38	1.087.193,30
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones por Beneficios a Empleados	11	11.735,84	10.834,43
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		USD 11.735,84	10.834,43
TOTAL PASIVOS		USD 1.436.594,22	1.098.027,73
PATRIMONIO			
Capital Social	12	107.168,00	107.168,00
Reserva Legal		27.410,87	30.509,38
Reserva Facultativa		188.804,38	178.141,35
Utilidad Acumulada año Anterior		33.307,17	71.484,57
Generancias Acumuladas		0,00	4.179,31
Resultados Acumulados por aplicación prima vez de la NIIF		-8.221,80	0,00
Utilidad del Ejercicio		28.157,10	27.881,34
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		USD 306.713,52	416.313,95
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		USD 1.743.307,74	1.514.341,68


Sr. Tanya Patricia Pérez Quipe
Gerente General
C.I. 0917136429


Ing. Ricardo Xavier Palacios Ramírez
Contador General
RUC N° 8924834515801

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: panamericanyassociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

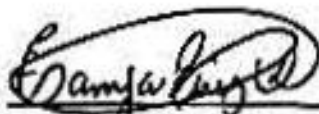


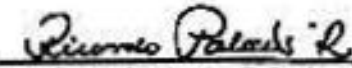
panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

EXPRESSERV S.A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en dólares)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas</u>	<u>13</u>		
Ventas		1.325.137,06	964.539,95
TOTAL VENTAS		US\$ 1.325.137,06	964.539,95
 <u>(-) Costo de Venta y Producción</u>	 <u>34</u>		
Costo de Venta		-938.431,17	-643.306,61
Total Costo de Venta y Producción		US\$ -938.431,17	-643.306,61
Utilidad Operacional		US\$ 386.705,89	321.233,34
 <u>Gastos Operacionales</u>	 <u>15</u>		
Gastos de Administración y Ventas		-322.758,51	-274.540,95
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES		US\$ -322.758,51	-274.540,95
 UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTOS A LA RENTA		63.947,38	46.652,39
(-) 15% Participación Trabajadores		-9.592,11	-7.003,86
(-) 22% Impuesto a la Renta		-11.958,16	-8.731,48
(-) 10% reserva legal		-4.299,71	-3.095,70
Utilidad del Ejercicio		US\$ 38.157,40	27.861,34


Sra. Tanya Elizabeth Perez Quispe
Gerente General
C.I. 0917130429


Ing. Ricardo Xavier Palacios Ramirez
Contador General
RUC N° 0924034515001

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

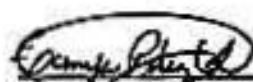
Vélez 556 y García Ayllón Sto Pío Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 - 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

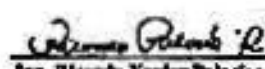


PANAMERICAN & ASOCIADOS CO.
A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

EXPRESSO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 - 2018
(Expresado en dólares)

Detalle de cuentas	31/12/17 \$US	31/12/18 \$US	IMPORTE PRIMA, GANAN Y RENTAS	IMPORTE PRIMA, GANAN Y RENTAS	ALABORAS AGUINALDAS	IMPORTE PRIMA, GANAN Y RENTAS	ALABORAS AGUINALDAS	IMPORTE PRIMA, GANAN Y RENTAS
Saldo al 31/12/17, \$US	102,304.20	36,291.20	171,144.20	4,175.21	71,404.20	-	27,201.20	416,219.20
Saldo del patrimonio anterior	102,304.20	37,116.20	168,000.20	-	68,000.20	6,201.20	21,107.20	394,713.20
Incremento del patrimonio	-	2,000.20	11,144.20	4,175.21	36,404.20	6,201.20	10,094.20	31,506.20
Incremento de reservas y otros	-	2,000.20	11,144.20	-	-	-	-	13,607.20
Incremento de la Reserva por Valoración de Propiedades, plantas y equipos	-	-	-	4,175.21	-	-	-	4,175.21
Otros cambios (divisor)	-	-	-	-	36,404.20	6,201.20	10,094.20	52,705.20
Resultado integral antes del impuesto a los ingresos	-	-	-	-	-	-	27,201.20	27,201.20


Sr. Tania R. Pérez Quesada
Gerente General
C.I. 0917138429


Ing. Ricardo Xavier Palacios Ramírez
Contador General
RUC N° 0924834515001

Vías 854 y García Arlés Sta. Fea Edificio Briz Vena
Teléfono: 3518155 - 3513557
Email: panamericanysociados@gmail.com
Cayash - Ecuador



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

EXPRESSERV S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresado en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
INCREMENTO NETO (DESMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	139,643.72	29,308.34
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	544,357.28	11,832.15
Cobros de cobros por actividades de operación	1,750,873.36	886,361.54
Cobros procedentes de las ventas de bienes a prestación de servicios	1,750,873.00	886,361.50
Cobros de pagos por actividades de operación	(1,196,497.37)	(779,329.26)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(812,718.10)	(712,362.38)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(950.11)	(700.85)
Otros pagos por actividades de operación	(365,977.18)	(236,563.02)
Depositos a los préstamos pagados	(11,958.15)	(3,731.47)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00	(3,095.70)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
Empleos procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	601,886.30	1,710.00
Pagos de préstamos	(651,000.00)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	1,710.00
INCREMENTO (DESMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	139,643.72	29,308.34
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	137,629.76	90,967.04
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	90,967.24	111,367.04

Sra. Tanya Elizabeth Perez Quidpe
 Gerente General
 C.I. 0917130429

Ing. Ricardo Xavier Palacios Ramirez
 Contador General
 RUC N° 0924034515001

Vélez 556 y Gareña Avilés Sto Piso Edificio Briz Vera
 Teléfonos: 2510155 - 2513557
 Email: panamerleanyasociados@gmail.com
 Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

EXPRESSERV S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. OPERACIONES

EXPRESSERV S.A (La compañía), fue constituida en la República del Ecuador, ciudad de Guayaquil Expresserv S.A. fue constituida en la República del Ecuador el 24 de agosto del 2005 y adquirida en septiembre del 2005 por los actuales accionistas con el objetivo iniciar la importación y comercialización de la marca de electrodomésticos menores IMACO, cuya proleteria es Internacional Manufacturer Corporation, empresa de origen americano con actividad desde 1920, y cuya representante para América Latina es Internacional Manufacturer Corporation S.A. de la ciudad de Panamá, proleteria del 50% de las acciones de Expresserv S.A.

Por lo expuesto en el párrafo anterior, la empresa se encontró en etapa de desarrollo y está plenamente operativa a partir de enero del 2006.

La oficina principal de Expresserv S.A. en el Ecuador se encuentra ubicada en la Av. San Jorge No. 605 y Calle Séptima Oeste, Primer Piso, Ciudadela Kennedy de la Ciudad de Guayaquil.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF, 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 preparadas sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones estructuradas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de US dólares excepto cuando se especifique lo contrario.

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.

Propiedades y equipo:

NIIF 16: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Esta norma utiliza el nombre de Propiedades, Planta y Equipo, a lo que en nuestra normativa denominan "Bienes de Uso" o "Activo Fijo".

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de propiedades, planta y equipo, de forma que los usuarios de los estados financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que la entidad tiene en sus propiedades, planta y equipo, así como los cambios que se hayan producido en dicha inversión.

Los principales problemas que presenta el reconocimiento contable de propiedades, planta y equipo son la contabilización de los activos, la determinación de su importe en libros y los cargos por depreciación y pérdidas por deterioro que deben reconocerse con relación a los mismos.

La norma considera que las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles que:

- posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- Cuyo uso durante más de un periodo contable se espere.
- Un elemento de propiedades, planta y equipo deberá reconocerse como activo si, y sólo si:
- Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

- El costo del activo para la entidad pueda ser valorado con fiabilidad.

Modelo de revaluación: Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se deberán hacer con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del balance.

Cuando se incremente el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal aumento se llevará directamente a una cuenta de superávit de revaluación (como reserva), dentro del patrimonio neto. No obstante, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que suponga una reversión de una disminución por devaluación del mismo activo, que fue reconocida previamente en resultados. Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. No obstante, la disminución será cargada directamente al patrimonio neto contra cualquier superávit de revaluación reconocido previamente en relación con el mismo activo, en la medida que tal disminución no exceda el saldo de la citada cuenta de superávit de revaluación.

Medición en el momento del reconocimiento: Todo elemento de propiedades, planta y equipo, que cumpla las condiciones para ser reconocido como un activo, se valorará por su costo. El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo será el precio equivalente al contado en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los plazos normales del crédito comercial, la diferencia entre el precio equivalente al contado y el total de los pagos se reconocerá como gastos por intereses a lo largo del periodo de aplazamiento, a menos que se capitalicen dichos intereses de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido en la NIC 23.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo puede contener:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal periodo.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Valor residual: es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por desapropiarse del elemento, después de deducir los costos estimados por tal desapropiación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Deterioro del Valor de los Activos: Es el método para determinar si un elemento de propiedades, planta y equipo ha visto deteriorado su valor. Esta metodología está regulada bajo la NIC 36.

Método de depreciación y vida útiles- El costo de propiedades y equipos 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 registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Item</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>% de Depreciación</u>
Instalaciones	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Equipo de Computo	3	33.33%

Retiro o venta de propiedades y equipo – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultado.

Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

todas las diferencias temporarias imponibles. 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 periodo sobre el que se informe y se deba reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá y 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 periodo 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 periodo 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 periodo 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.

Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o 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.

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 periodo, 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 importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efectivo del valor del dinero en el tiempo es material).



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

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 seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados:

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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 la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de Ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía puede otorgar.

Prestación de servicios – Se reconocen por referencia el estado de terminación del contrato, el estado de terminación del contrato se determina en función de la prestación de servicio.

Gastos – Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se hayan realizado el pago, y se registran en el período 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 el pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

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

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

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

Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar".

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectivo. - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de interés pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado, es un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Deterioro del valor de activos financieros. - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuro estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectivo original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisiones se reconocen en el estado del resultado del periodo.

Baja en cuenta de los activos financieros. – La Compañía dará de baja en cuenta un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control como activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero. La Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

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



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

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.

Otros Pasivos Financieros. - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa interés efectiva.

El método de la tasa interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y los puntos pagado recibidos que forman parte de la tasa interés efectiva y los costos transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o cuando sea adecuado) de un período más corto con el importe neto en libros en el momento del reconocimiento inicial.

Baja de un pasivo financiero. - La compañía dará de baja un pasivo financiero si y sólo si expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financieros dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas. - Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevos y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inician en o después de</u>
		Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos precedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2019
NIIF 16	Arrendamientos	

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9: Instrumentos Financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en estados financieros y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y.
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39- Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente los instrumentos de deudas que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fecha específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9 las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios del acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo Financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdidas incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras,



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismo de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financiera elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

A continuación, se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro del Activo. – A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesarios, se analiza el valor de los activos para determinar si existen algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no genera flujo de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la pertenece al activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodo anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementado el valor del activo con abono a resultados con límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos. – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos, depende de varios factores que



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

son determinados en función de cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa descuento; cualquier cambio en los supuestos impacta en valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

La tasa 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 ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos financieros. - En el curso normal de sus negocios, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición del riesgo 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 es 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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con clientes reconocidos de acuerdo a sus políticas internas y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiados como forma de mitigar el riesgo de una pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversa industria, comerciales y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua, se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La compañía no mantiene exposición de riesgo de créditos significativos.

Riesgo de liquidez. - La administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, a la vez que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos financiado a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la compañía. La empresa maneja riesgo de liquidez manteniendo, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimientos de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital. - La administración gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

Valor razonable de los Instrumentos financieros. - La Administración de la compañía considera que en los libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en estados financieros se aproxima a su valor razonable.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

CONCILIACION TRIBUTARIA

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Utilidad del Ejercicio	63.947,38	46.692,39
(-) 15% Participación Trabajadores	9.592,11	7.003,86
(*) Gastos no Deducibles	0,00	0,00
(-) Incremento neto de empleado	0,00	-
(-) Deducción por Pago a Trabajadores por Discapacitados	0,00	0,00
UTILIDAD GRAVABLE	54.355,27	39.688,53
TOTAL IMPUESTO CAUSADO	11.958,16	8.731,48
Saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja	13.829,36	13.351,40
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	17.744,02	13.351,40
(=) Rebaja del saldo del anticipo	6.531,74	0,00
(=) Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal	12.212,28	13.351,40
(=) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo	-254,12	0,00
(*) Saldo del anticipo pendiente de pago	8.297,62	13.351,40
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	13.473,36	11.960,71
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	0,00	5.175,74
Saldo a Favor Contribuyente	-5.175,74	-3.785,05

- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25%, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre la sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio total, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% del activo total. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Pagos Efectuados. – Corresponde al anticipo de impuesto a la renta, retenciones en la fuente, impuesto a la renta, Impuesto a la Salida de Divisas.

Aspecto Tributario:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para reactivaciones de la economía, fortaleciendo la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detalla los aspectos más importantes de la mencionada Ley.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

- Serán considerado deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucios y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25% y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera, decimocuarta remuneración, aportes patronales, y los valores gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producciones.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el anticipo pagado y el impuesto causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o se incrementara el empleo neto.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

EXPRESSERV S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018

(Nota 1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

			2017	2018
Caja	1.1		450,00	450,00
Banco	1.2		90.537,04	110.917,88
		US\$	<u>90.987,04</u>	<u>111.367,88</u>

1.1 Caja			2017	2018
Caja Chica			300,00	300,00
Caja Chica Quito			150,00	150,00
		US\$	<u>450,00</u>	<u>450,00</u>

1.2 Bancos			2017	2018
Banco del Pichincha			59.411,77	46.721,33
Banco Amazonas			50,00	50,00
Banco de Guayaquil			31.075,27	64.146,55
		US\$	<u>90.537,04</u>	<u>110.917,88</u>

(Nota 2) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

			2017	2018
Cuentas y Documentos por				
Cientes no Relacionados	2.1		386.496,31	362.237,56
Otras Cuentas por Cobrar			7.119,36	5.200,00
(-) Provision Para Cuentas Incobrables			-12.102,83	-7.778,35
		US\$	<u>381.512,84</u>	<u>359.659,21</u>



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

2-1.-Cuentas y Documentos Por Cobrar Clientes	2017	2018
Artefacta S.A	94.441,00	89.881,66
Camara de Industrias	40,00	40,35
Cartimex S.A	0,00	0,00
Comandato S.A.	61.748,00	111.208,55
Corporacion Favorita	42.918,00	18.527,54
Franklin Andrade	2.576,00	0,00
Hogar Cia. Ltda.	124.584,00	49.165,39
Jorge Fontana	1.177,00	1.416,84
Marcimex S.A	0,00	12.176,61
María Zambrano Ronquillo	8.422,00	16.841,60
Producciones y Eventos		2.425,00
Promotiek	43.353,00	58.591,20
TVentas	2.167,00	1.628,74
Viapcom S.A.	5.074,00	334,08
	us\$ 386.496,31	362.237,56

(Nota 3) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

	2017	2018
Inventarios de Materia Prima	932.020,15	885.486,00
Mercadería en Transito	62.787,14	17.963,20
	us\$ 994.807,29	903.449,20

(Nota 4) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios Y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

	2017	2018
Deposito en Garantia	9.959,30	9.959,30
	us\$ 9.959,30	9.959,30



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 5) ANTICIPO POR IMPUESTO CORRIENTE

El detalle de Anticipo por Impuesto Corriente al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

	2017	2018
Credito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)	8.795,63	2.366,55
Credito Tributario a Favor de la Empresa (I.R)	52.180,84	0,00
Credito Tributario a Favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	0,00	49.583,49
Otros Impuestos	3.952,44	3.952,44
US\$	<u>64.928,91</u>	<u>55.902,48</u>

(Nota 6) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

	2017	2018
Otros Activos	79.150,99	71.866,74
US\$	<u>79.150,99</u>	<u>71.866,74</u>

(Nota 7) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2017	SALDO AL 31/12/2018
COSTO		
Equipo de computacion	9.398,37	9.398,37
Equipo de Oficina	4.105,63	4.105,63
Instalaciones	2.093,05	2.093,05
Maquinarias y equipos	1.215,02	1.215,02
Muebles y enseres	15.552,07	15.552,07
	<u>32.364,14</u>	<u>32.364,14</u>
DEPRECIACION		
Depreciación Acumulada	-30.422,27	-30.422,27
	<u>-30.422,27</u>	<u>-30.422,27</u>
	<u>1.941,87</u>	<u>1.941,87</u>

La compañía no ha reconocido el gasto por depreciación al cierre del periodo 31 de diciembre del 2018.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 8) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

		2017	2018
Proveedores Locales	8.1	6.495,27	8.319,51
Proveedores Exterior	8.2	975.620,67	889.525,59
Dividendos por Pagar		100.000,00	23.857,00
	us\$	<u>1.082.115,94</u>	<u>921.702,10</u>

8.1 Proveedores Locales	2017	2018
Clateite S.A	0,00	350,80
Compañia Television Pacifico	144,14	144,14
Comejo & Iglesias	734,00	459,10
corporacion Favorita	2.200,00	5.600,00
Empresa Electrica Publica	0,00	61,73
Leonor Ecuador	2.563,00	0,00
Loor Gonzalez Nelson	0,00	200,00
Loza Zolorzano	824,00	824,00
Maria Auxiliadora	0,00	679,74
Transporte San Miguel	30,13	0,00
us\$	<u>6.495,27</u>	<u>8.319,51</u>

8.2 Proveedores Exterior	2017	2018
Internacional del Comercio y Maquinaria	492.750,43	450.242,05
Marcotech Ltd.	160.848,10	160.848,10
Ningbo Heiger	92.264,00	92.264,00
Ningbo Salon	44.929,50	24.720,00
Premier Industrial Development	92.838,64	69.461,44
Shenzhen Kavbao Household	47.160,00	47.160,00
Tsan Kuen Enterprise	15.522,00	15.522,00
X.J Group Limited	13.670,80	13.670,80
Yuyao Tongtai Electric	15.637,20	15.637,20
	<u>975.620,67</u>	<u>889.525,59</u>
us\$		



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 9) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes por Pagar al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		2017	2018
Con la administración tributaria	9.1	26.421,91	23.963,54
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	9.2	11.958,16	8.731,48
Con el IESS	9.3	2.117,35	2.264,74
Por beneficios de ley a empleados	9.4	2.471,01	2.379,28
Participación de Trabajadores Por Pagar del Ejercicio	9.5	9.592,11	7.003,86
	US\$	<u>52.560,54</u>	<u>44.342,88</u>

9.1 Con la administración tributaria		2017	2018
Retenciones en la Fuente		3.024,37	2.450,68
Retenciones IVA		501,64	602,76
Impuesto Salida de Divisas		25.343,43	23.357,85
Otros Pagos e Impuesto		-2.447,53	-2.447,53
	US\$	<u>26.421,91</u>	<u>23.963,54</u>

9.2 Impuesto a la renta por pagar del ejercicio		2017	2018
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio		11.958,16	8.731,48
	US\$	<u>11.958,16</u>	<u>8.731,48</u>

9.3 Con el IESS		2017	2018
Aporte Individual		1.664,04	1.628,71
Fondos de reserva por Pagar		453,31	636,03
	US\$	<u>2.117,35</u>	<u>2.264,74</u>

9.4 Por beneficios de ley a empleados		2017	2018
Decimo tercer Sueldo		440,95	409,26
Decimo Cuarto Sueldo		1.930,00	1.970,00
Vacaciones		100,06	0,00
	US\$	<u>2.471,01</u>	<u>2.379,26</u>

9.5 Participación trabajadores por pagar del ejercicio		2017	2018
15% Participación Trabajadores		9.592,11	7.003,86
	US\$	<u>9.592,11</u>	<u>7.003,86</u>



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 10) OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros Pasivos Corrientes al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	2017	2018
Otros Pasivos Corrientes	90.162,00	121.148,32
US\$	<u>90.162,00</u>	<u>121.148,32</u>

(Nota 11) PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2017	2018
Jubilación Patronal	7.162,23	6.601,90
Otros Beneficios No Corrientes para los Empleados	1.299,08	1.299,08
Desahucio	3.274,53	2.733,45
US\$	<u>11.735,84</u>	<u>10.634,43</u>

(12) CAPITAL

El capital suscrito y pagado es de ciento siete mil ciento sesenta y seis 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, (107,166) dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una como sigue:

ACCIONISTAS	No. De Acciones	Valor Por Acción	% por Acción	Valor Total 2018
Gonzalez Jarin Maria Cristina	35.722	1,00	33,33%	35.722,00
Mujica Barrera Carlos Jose Juan	71.444	1,00	66,67%	71.444,00
	<u>107.166</u>		<u>100%</u>	<u>107.166,00</u>



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 13) INGRESOS OPERACIONALES

	2017	2018
Licadora	404.678,39	226.805,11
Planchas	216.045,48	78.042,01
Cafeteras	53.094,08	42.388,48
Exprimidor	91.580,74	58.752,13
Ollas Arroceras	224.369,75	207.400,36
Sanducheras	151.478,90	165.673,86
Jarra Hervidora	25.633,33	56.177,86
Batidora y Canguilera	73.639,31	98.734,98
Sartenes Electricos	54.738,58	30.026,50
Electrodomesticos Varios	29.608,50	538,66
Total de Ingresos de Actividad Ordinaria	US\$ 1.325.137,06	964.539,95

(Nota 14) COSTO OPERACIONALES

	2017	2018
Batidora	0,00	57.747,42
Cafetera	0,00	27.287,40
Electrodomesticos Varios	58.394,60	6.874,84
Exprimidor	0,00	37.888,63
Linea Blanca	843.043,35	168.531,40
Jarra Hervidora		36.402,38
Ollas Arroceras	0,00	147.002,09
Planchas	0,00	44.757,18
Televisores	0,00	0,01
Sanduche	0,00	99.294,82
Sartenes	36.993,22	17.520,46
Total Costo de Venta y Produccion	US\$ 938.431,17	643.306,61

(Nota 15) GASTOS ADMINISTRATIVOS

	2017	2018
Gasto Personal	104.754,39	96.582,49
Depreciacion y Amortizacion	0,00	0,00
Otros Gastos Operativos	63.779,76	38.469,77
Viajes y Estadías	7.499,56	6.693,08
Telefono Celular e Internet	3.324,54	3.065,88
Total Gasto Administrativo	US\$ 179.358,25	144.811,22



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 16) GASTOS DE VENTAS

	2017	2018
Gasto Personal	6.979,48	3.933,13
Depreciación y Amortización	0,00	861,66
Otros Gastos Operativos	56.300,67	49.666,77
Gasto de Compañía	14.520,00	14.085,80
Gasto de Postventa	3.575,74	4.808,16
Total Gasto de Venta	US\$ <u>81.375,89</u>	<u>73.355,52</u>

(Nota 17) OTROS GASTOS

	2017	2018
Interes Financieros	61.753,56	55.652,54
Gastos No Deducibles	270,81	721,67
Total Otros Gastos	US\$ <u>62.024,37</u>	<u>56.374,21</u>

RESERVAS

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los socios en caso de liquidación de la compañía.

El detalle de Reservas al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	2017	2018
Reserva Legal	27.410,67	30.506,38
US\$	<u>27.410,67</u>	<u>30.506,38</u>



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Resultado del Ejercicio

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía EXPRESSERV S.A. Obtuvo una Utilidad Neta US\$ 27.861,34

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de compañía EXPRESSERV S.A. Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2018 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado activos y pasivos monetarios que pierdan su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformativa 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 preparación de los estados financieros (26 de abril del 2019) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

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