

**DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES
DECOSA CIA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
Con el informe de los auditores independientes

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros	
Estado de situación financiera.....	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio.....	7
Estado de flujos de efectivo.....	8
Notas a los estados financieros.....	10

Abreviaturas:

IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
ISD	Impuesto a la salida de divisas
IVA	Impuesto al valor agregado
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYME	Pequeñas y Medianas Empresas
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA.

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA., 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 neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto descrito en la sección Fundamentos de la Opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2018, así como los resultados integrales, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES).

Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2018, tal como se detalla en la Nota 8 a los estados financieros, la compañía presenta valores de US\$658.466 por concepto de deudas con socios y US\$161.500 que corresponde a valores por pagar a terceros, sobre los cuales hasta el momento no se ha suscrito pagarés, contratos de mutuo o convenios de pago entre las partes, en los que se establezcan las condiciones del préstamo, tales como monto, plazo de pago de capital e intereses, tasa de interés y tablas de amortización. Los posibles efectos derivados de estas condiciones en los estados financieros de DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA., no han podido ser determinados.

Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre de 2018, se evidencia que la Compañía ha incurrido en pérdidas netas de US\$199.468, y presenta pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por US\$443.467. Las pérdidas acumuladas representan más del 100% del capital social y el total de reservas, situación que enmarca a la Compañía dentro del causal de disolución establecido en el numeral 6 del artículo 361 de la Ley de Compañías. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, estas y otras condiciones, indican la existencia de una incertidumbre material sobre la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha y, la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen: la venta de un terreno como fuente para el financiamiento, el lograr un nivel adecuado de ingresos (incluyendo la búsqueda de nuevas líneas de negocio) para soportar la estructura de costos de la Compañía, así como recibir posibles nuevos aportes por parte de los socios.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Administración, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existen inconsistencias materiales, estamos obligados a reportar dichas inconsistencias a la Junta de Socios.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (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 estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, revelar cuando corresponda, los asuntos relativos con la Empresa en Funcionamiento; y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento; excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte 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 sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen en base a esos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de un fraude es mayor que si la distorsión importante resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en función de 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de empresa en funcionamiento usada por la Administración es apropiada y si en base a la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información revelada en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otro asunto

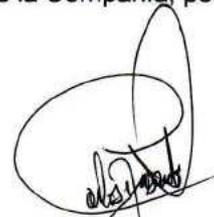
Informamos que los estados financieros de DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017, fueron revisados por otros auditores que expresaron una opinión con salvedades el 18 de junio de 2018.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 1145

Quito, Ecuador
25 de abril de 2019

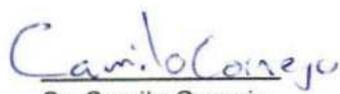


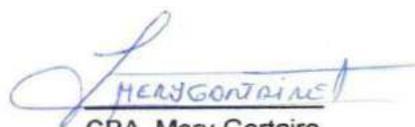
CPA. Carlos Basantes Lemus
Socio y Representante Legal
No. de Licencia Prof. 16.066

DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	874	1.312
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4 y 16	161.188	278.360
Inventarios	5	225.891	102.429
Activos por impuestos corrientes	9	18.021	17.758
Otros activos	6	<u>1.500</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		<u>407.474</u>	<u>399.859</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	7	264.715	276.142
Otros activos no corrientes	6	5.051	5.051
Activo por impuestos diferidos	9	<u>7.606</u>	<u>18.897</u>
Total activos no corrientes		<u>277.372</u>	<u>300.090</u>
TOTAL		<u>684.846</u>	<u>699.949</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos		-	4.340
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8 y 16	199.306	95.602
Pasivos por impuestos corrientes	9	765	2.122
Otros pasivos	10	<u>157.755</u>	<u>64.103</u>
Total pasivos corrientes		<u>357.826</u>	<u>166.167</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8 y 16	825.132	794.491
Obligaciones por beneficios definidos	11	182.170	218.569
Pasivo impuesto diferido	9	<u>1.888</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1.009.190</u>	<u>1.013.060</u>
Total pasivos		<u>1.367.016</u>	<u>1.179.227</u>
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital social	13	2.800	2.800
Reserva legal		1.400	1.400
Reexpresión monetaria		23.208	23.208
Reserva por revalorización		21.356	21.356
Resultados acumulados adopción NIIF		(87.999)	(87.999)
Resultados acumulados		(443.467)	(217.566)
Resultado del ejercicio		<u>(199.468)</u>	<u>(222.477)</u>
Total patrimonio		<u>(682.170)</u>	<u>(479.278)</u>
TOTAL		<u>684.846</u>	<u>699.949</u>

Ver notas a los estados financieros

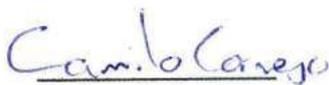

 Sr. Camilo Cornejo
 Gerente General

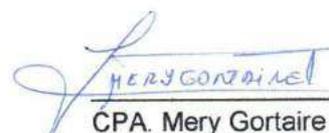

 CPA. Mery Gortaire
 Contadora General

DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
INGRESOS	14	245.243	816.638
COSTO DE VENTAS	15	<u>(288.541)</u>	<u>(816.243)</u>
MARGEN BRUTO		(43.298)	395
Otros ingresos	14	63.468	11.879
Gastos de administración y ventas	15	(153.900)	(201.251)
Gastos financieros	15	-	(365)
Otros gastos	15	<u>(62.214)</u>	<u>(33.135)</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(195.944)	(222.477)
(-) Impuesto a la renta corriente		(9.242)	-
(-/+) Impuesto a la renta diferido		<u>5.718</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(199.468)</u>	<u>(222.477)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Camilo Cornejo
 Gerente General


 CPA. Mery Gortaire
 Contadora General

**DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA.
ESTADOS DE MOVIMIENTOS DE LAS CUENTAS DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES FUTURAS CAP.</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>REEXPRESIÓN MONETARIA</u>	<u>RESERVA POR REVALUACIÓN</u> (en U.S. dolares)	<u>RESULTADOS ADOPCIÓN NIIF</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos, al 31 de diciembre de 2016	2.800	245.509	1.400	23.208	21.356	(87.999)	(218.788)	1.222	(11.292)
Reclasificación a otras cuentas	-	(245.509)	-	-	-	-	-	-	(245.509)
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	1.222	(1.222)	-
Resultados del ejercicio 2017	-	-	-	-	-	-	-	(222.477)	(222.477)
Saldos, al 31 de diciembre de 2017	2.800	-	1.400	23.208	21.356	(87.999)	(217.566)	(222.477)	(479.278)
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(222.477)	222.477	-
Ajuste resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(3.424)	-	(3.424)
Resultados del ejercicio 2018	-	-	-	-	-	-	-	(199.468)	(199.468)
Saldos, al 31 de diciembre de 2018	<u>2.800</u>	<u>-</u>	<u>1.400</u>	<u>23.208</u>	<u>21.356</u>	<u>(87.999)</u>	<u>(443.467)</u>	<u>(199.468)</u>	<u>(682.170)</u>

Ver notas a los estados financieros

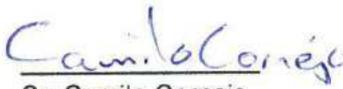

Sr. Camilo Cornejo
Gerente General

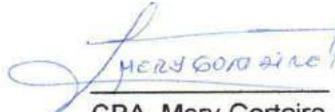

CPA. Mery Gortaire
Contadora General

DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	173.468	1.402.553
Pagos a proveedores	(198.951)	(1.458.552)
Impuesto a la renta	-	(1.277)
Pagos a empleados	<u>(5)</u>	<u>(1.542)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	(25.488)	(58.818)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>-</u>	<u>(19.895)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	-	(19.895)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (pago) préstamos entidades financieras	(4.340)	4.340
Incremento (pago) en préstamos socios	<u>29.390</u>	<u>73.459</u>
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	25.050	77.799
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(438)	(914)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL AÑO	<u>1.312</u>	<u>2.226</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	<u>874</u>	<u>1.312</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Compensación cuentas por cobrar con cuentas por pagar (Ver notas 4 y 8)	23.388	-

Continua...

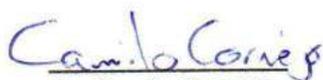

 Sr. Camilo Cornejo
 Gerente General


 CPA. Mery Gortaire
 Contadora General

DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	(199.468)	(222.477)
Ajustes que concilian el resultado integral con efectivo neto usado en flujos de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10.476	14.215
Jubilación patronal, neta de pagos	(32.606)	13.389
Provisión cuentas incobrables	11.456	1.828
Baja de cuentas por cobrar	18.029	13.169
Costo amotizado	6.774	-
Ajustes propiedad planta y equipo	950	-
Ajuste activo diferido	18.897	-
Devolución de Mercancía	(23.946)	-
Provisión por obsolescencia de inventario	6.776	-
Impuesto a la renta diferido	(5.718)	-
Impuesto a la renta corriente	9.242	-
Participación a trabajadores	-	5
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por cobrar comerciales	9.073	485.483
Otras cuentas por cobrar	11.588	93.410
Inventarios	(85.290)	13.942
Otros activos	(7.146)	(6.920)
Cuentas por pagar	73.599	(36.522)
Otras cuentas por pagar	(9.666)	(5.242)
Anticipo de clientes	71.184	(398.430)
Pasivos acumulados	90.313	(21.849)
Impuesto a la renta corriente	-	(1.277)
Participación a trabajadores	(5)	(1.542)
Total ajustes al resultado integral	<u>173.980</u>	<u>163.659</u>
EFFECTIVO NETO DE (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(25.488)</u>	<u>(58.818)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Camilo Cornejo
 Gerente General


 CPA. Mery Gortaire
 Contadora General

**DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

1. INFORMACION GENERAL

DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA., (la Compañía) es una Compañía de Responsabilidad Limitada, legalmente constituida el 11 de octubre de 1974 ante el Notario Décimo Primero del cantón Quito y domiciliada en la ciudad de Quito, bajo control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

Su objeto principal es la realización de divisiones, recubrimientos, muebles y demás trabajos relacionadas con decoración, incluyendo pintura, lacado, instalación de cielorrasos falsos, puertas plegables, etc. Proporcionará todos los servicios relacionados con el embellecimiento de casas y edificios o con decoración en general. Para el cumplimiento de este objeto social, la compañía podrá realizar contratos de todo género, importaciones, exportaciones, ejercer representaciones y ejecutar todo acto o contrato permitido por las leyes del país.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha incurrido en pérdidas netas de US\$199.468 y presenta pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por US\$443.467. El apalancamiento financiero proviene de los pasivos con relacionadas y socios, así mismo, es importante señalar que la brecha entre la rotación de cuentas por cobrar e inventarios y las cuentas por pagar a proveedores y nómina, evidencia una situación de iliquidez, agravado por una reducción en las ventas de aproximadamente el 70% entre 2017 y 2018. Las pérdidas acumuladas representan más del 100% del capital social y el total de reservas. Si bien esta circunstancia indica la existencia de una incertidumbre de que la entidad pueda continuar como negocio en marcha, la administración de la Compañía se encuentra reforzando su plan de negocio el cual se enfoca en la gestión de la venta de un terreno, que le permita tener liquidez y soveltar algunas deudas en el corto plazo, así como, la ampliación de líneas de negocio tales como: arrendamientos de muebles y muebles para oficinas estándar, que le permita competir en el mercado y captar más clientes.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 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.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría 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 ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un 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 transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, 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 neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la 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 puede 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 U.S. Dólares.

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

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en efectivo en cuentas corrientes.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3-5
Otros activos fijos	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

2.7.1 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán 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.

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para 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 futuras 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. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable

(tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos 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 impuestos 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 importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 *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.

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

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

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 puede ser medido con fiabilidad.

2.9 *Beneficios a empleados*

2.9.1 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 al resultado integral, en el período en que se producen (NIIF para PYMES). El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en el resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y son parte de la utilidad o pérdida del período.

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

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

2.10.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10.2 Prestación de servicios - Los ingresos por servicios son reconocidos en resultados en el período en que se presta el servicio.

2.11 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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

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

2.13 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 requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.13.1 Método de la tasa de interés efectiva - 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 período 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 intereses 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, en un período 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.

2.13.2 Préstamos y cuentas por cobrar – Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.13.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. 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 futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos 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 ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva.

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 efectiva 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 de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

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

2.14 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como otros pasivos financieros.

2.14.1 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros que incluyen las cuentas por pagar comerciales se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de 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 puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

2.15 Novedades de la Norma NIIF para las PYMES de septiembre 2018:

Revisión completa de la Norma NIIF para las PYMES

El Consejo espera comenzar su próxima revisión completa de la Norma NIIF para las PYMES a principios de 2019. Se espera que el Consejo comience su revisión con la

emisión de una Solicitud de Información (SDI). La SDI buscará la respuesta del público en relación con posibles cambios a la Norma NIIF para las PYMES, como mínimo, de:

- Las consecuencias de las modificaciones de 2015 de la primera revisión completa, que entró en vigor para los periodos contables a partir del 1 de enero de 2017;
- Normas NIIF nuevas y modificadas; y
- Otras cuestiones de aplicación

La Administración de la Compañía considera que las referidas reformas no tienen un impacto en los estados financieros del año 2018.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal. Incluye los fondos en bancos que son de libre disponibilidad y no generan intereses.

El efectivo y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Caja chica	(1)	325	325
Efectivo en bancos	(2)	<u>549</u>	<u>987</u>
Total		<u>874</u>	<u>1.312</u>

(1) Corresponden a fondos de caja menor de administración de la Compañía.

(2) Son los valores por saldos disponibles en cuenta corriente en el Banco Internacional C.A. y Banco de la Producción S.A. Produbanco.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>			
Clientes locales	(1)	131.245	180.861
Provisión cuentas dudosas	(2)	<u>(13.284)</u>	<u>(1.828)</u>
Subtotal		117.961	179.033
<u>Otras cuenta por cobrar</u>			
Relacionadas	(3)	35.451	97.246
Otras	(3)	<u>261</u>	<u>212</u>
Subtotal		35.712	97.458
<u>Gastos pagados por anticipado</u>			
Seguros	(4)	1.191	665
Anticipo a proveedores		<u>6.324</u>	<u>1.204</u>
Subtotal		<u>7.515</u>	<u>1.869</u>

Total	<u>161.188</u>	<u>278.360</u>
-------	----------------	----------------

- (1) Corresponde a valores por cobrar a clientes que pertenecen a sociedades, contribuyente especial, persona natural obligada a llevar contabilidad, persona natural no obligada a llevar contabilidad. El saldo está compuesto por los siguientes clientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Inmobiliaria Imviardu S.A	40.448	43.681
Hotel Sail Plaza	37.697	41.263
Arq. Mario Arias	12.871	19.113
Valdez&Valdez	10.293	12.811
Consortio Edificio Stem	8.957	14.500
China Camc	8.466	18.412
Atu Artículos De Acero	8.212	10.586
Fideicomiso Gm Hotel	4.301	4.301
Conproga	-	16.194
	<u>131.245</u>	<u>180.861</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Días		
1 - 30 Días	-	2.004
31 - 60 Días	6.257	-
61 - 90 Días	-	5.075
91 - 120 Días	6.548	-
120 - 360 Días	6.256	48.106
Más de 360	<u>112.184</u>	<u>125.676</u>
Total	<u>131.245</u>	<u>180.861</u>

- (2) A continuación, se presentan los cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldos al comienzo del año	1.828	-
Provisión del año	11.456	1.828
Castigos	-	-
Saldos al fin del año	<u>13.284</u>	<u>1.828</u>

- (3) Corresponden a valores pendientes de cobro a la Compañía relacionada Ogres Cia. Ltda. y los señores Gustavo Tapia y Carlos Saavedra. Durante el año 2018, la Compañía a través de convenios efectuó compensaciones de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar de la Compañía Ogres Cía. Ltda. por US\$ 23.388 (Ver nota 8). Dicho monto, fue eliminado para efecto de la adecuada presentación en el Estado de Flujos de Efectivo.

- (4) Un detalle de gastos pagados por anticipado es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
--	-------------------	-------------------

Jorge Caillagua	3.850	-
Gustavo Singo	2.460	-
Generali Ecuador Seguros	1.191	665
Tuarez Marcelo	10	-
Eurotool	4	-
Tec-Gypsum	-	1.204
Total	<u>7.515</u>	<u>1.869</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Inventarios		
Materia prima	48.547	57.035
Productos en proceso	134.000	45.394
Productos Terminados	<u>43.344</u>	-
Total	<u>225.891</u>	<u>102.429</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2018, el detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Costo o valuación	464.148	508.545
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(199.433)</u>	<u>(232.403)</u>
Total	<u>264.715</u>	<u>276.142</u>
<i>Clasificación</i>		
Terrenos	214.500	214.500
Maquinaria y equipo	50.072	61.226
Equipos de computación	135	261
Otros activos fijos	8	68
Muebles y enseres	-	87
Vehículos	-	-
Instalaciones	-	-
Total	<u>264.715</u>	<u>276.142</u>

ESPACIO EN BLANCO

	<u>TERRENOS</u>	<u>MAQUINARIA Y EQUIPO</u>	<u>EQUIPOS DE COMPU.</u>	<u>OTROS ACTIVOS</u>	<u>MUEBLES Y ENSERES</u>	<u>VEHÍCULOS</u>	<u>INSTALACIONES</u>	<u>TOTAL</u>
<u>Costo o valuación</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2016	214.500	204.394	19.284	12.462	9.545	23.507	4.958	488.650
Adquisiciones	-	19.520	375	-	-	-	-	19.895
Saldos al 31 de diciembre del 2017	214.500	223.914	19.659	12.462	9.545	23.507	4.958	508.545
Ajustes realizados	-	(32.290)	(4.620)	(4.623)	(2.864)	-	-	(44.397)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	214.500	191.624	15.039	7.839	6.681	23.507	4.958	464.148

	<u>TERRENOS</u>	<u>MAQUINARIA Y EQUIPO</u>	<u>EQUIPOS DE COMPU.</u>	<u>OTROS ACTIVOS FIJOS</u>	<u>MUEBLES Y ENSERES</u>	<u>VEHÍCULOS</u>	<u>INSTALACIONES</u>	<u>TOTAL</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(148.910)	(19.284)	(12.174)	(9.355)	(23.507)	(4.958)	(218.188)
Gasto por depreciación		(13.778)	(114)	(220)	(103)	-	-	(14.215)
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(162.688)	(19.398)	(12.394)	(9.458)	(23.507)	(4.958)	(232.403)
Ajustes realizados		31.382	4.619	4.596	2.849	-	-	43.446
Gasto por depreciación		(10.246)	(125)	(33)	(72)	-	-	(10.476)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		(141.552)	(14.904)	(7.831)	(6.681)	(23.507)	(4.958)	(199.433)
Saldos neto al 31 de diciembre de 2018	214.500	50.072	135	8	-	-	-	264.715

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otros activos se desglosa como sigue:

		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Anticipo dividendos		5.051	5.051
Garantías	(1)	<u>1.500</u>	-
Total		6.551	5.051
<u>Clasificación</u>			
Corrientes		1.500	-
No Corrientes		<u>5.051</u>	<u>5.051</u>
Total		<u>6.551</u>	<u>5.051</u>

(1) Corresponde a valores entregados a la Compañía Delpac por concepto de importaciones de materiales para el proyecto Sonesta.

8. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>			
Proveedores locales	(1)	60.450	60.107
Proveedores del exterior	(1)	<u>21.948</u>	-
Subtotal		82.398	60.107
<u>Otras cuentas por pagar</u>			
Empleados		656	560
Relacionadas	(2)	823.881	775.241
Otras		<u>10.265</u>	<u>18.126</u>
Subtotal		834.802	793.927
<u>Obligaciones acumuladas</u>			
Participación a trabajadores		-	5
Otros impuestos y seguro social (IESS)		40.819	6.216
Beneficios a empleados		13.958	12.038
Sueldos por pagar		<u>52.461</u>	<u>17.800</u>
Subtotal		<u>107.238</u>	<u>36.059</u>
Total		<u>1.024.438</u>	<u>890.093</u>
<u>Clasificación</u>			
Corrientes		199.306	95.602
No corrientes		<u>825.132</u>	<u>794.491</u>
Total		<u>1.024.438</u>	<u>890.093</u>

Las cuentas por pagar y provisiones comerciales comprenden principalmente importes pendientes de pago por compras comerciales y costos continuos. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 30 a 60 días. La mayoría de los proveedores no cargan intereses para los primeros 30 días desde la fecha de la factura. Posteriormente, se cargan intereses sobre los saldos pendientes a diferentes tasas de interés. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito pre-acordados.

Los directores consideran que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable.

- (1) Los principales proveedores locales son Copsemesgal Cia. Ltda. (servicios de vigilancia); Edimca S.A. (venta de madera) y Obando Simbaña Mariana (servicios de tapicería). El principal proveedor del exterior es Hufcor, el cual está ubicado en Estados Unidos y le provee a la Compañía los paneles divisorios.
- (2) Corresponde a préstamos realizados por socios y partes relacionadas (Ver Nota 16). Durante el año 2018, la Compañía a través de convenios efectuó compensaciones de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar de la Compañía Ogres Cía. Ltda. por US\$ 23.388 (Ver nota 4). Dicho monto, fue eliminado para efecto de la adecuada presentación en el estado de flujos de efectivo.

8.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldos al comienzo del año	5	1.542
Provisión del año	-	5
Pagos efectuados	<u>(5)</u>	<u>(1.542)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>5</u>

9. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos se desglosa como sigue:

9.1 Activos y pasivos del año corriente. -

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Crédito tributario IVA	11.349	2.897
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	6.672	13.931
Anticipo impuesto a la renta	-	930
Total	<u>18.021</u>	<u>17.758</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones impuesto al valor agregado	505	590
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	260	1.532
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Total	<u>765</u>	<u>2.122</u>

9.2 Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta		(195.944)	(222.477)
(+/-) Diferencias temporarias		25.988	-
Gastos no deducibles		<u>211.964</u>	<u>51.395</u>
Útilidad gravable		<u>42.008</u>	<u>(171.082)</u>
Impuesto a la renta causado 22%	(1)	<u>9.242</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado	(2)	6.287	7.166
(-) Rebaja del Anticipo		<u>-</u>	<u>(3.742)</u>
Anticipo causado		6.287	3.424
Impuesto a la renta cargado a resultados		<u>9.242</u>	<u>3.424</u>
Anticipo pagado		-	930
Retenciones en la fuente aplicadas		<u>15.914</u>	<u>13.931</u>
Crédito Tributario		<u>(6.672)</u>	<u>(11.437)</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tarifa porcentual a aplicar para las Micro y Pequeñas empresas es la del 22%.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	9.242	-
Pagos efectuados	<u>(9.242)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo de impuesto a la renta determinado, pagado mediante retenciones en la fuente.

9.4 Saldos de impuestos diferidos. -

	Base contable	Base fiscal	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
<u>Año 2018</u>				
Costo amortizado cuentas por cobrar	161.188	176.542	15.354	3.378
Costo amortizado cuentas por pagar	(199.306)	(207.886)	(8.580)	(1.888)
Provisión por beneficios definidos	<u>(182.170)</u>	<u>(162.956)</u>	<u>19.214</u>	<u>4.228</u>
Total	<u>(220.288)</u>	<u>(194.300)</u>	<u>25.988</u>	<u>5.718</u>

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
----------------------------	------------------------------	-----------------------

Año 2018

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:

Costo amortizado cuentas por cobrar	-	3.378	3.378
Costo amortizado cuentas por pagar	-	(1.888)	(1.888)
Provisión por beneficios definidos	=	<u>4.228</u>	<u>4.228</u>
Total	=	<u>5.718</u>	<u>5.718</u>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos sobre la renta recaudados por la misma autoridad tributaria y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos sobre una base neta.

El siguiente es el análisis de los saldos de impuestos diferidos para fines de información financiera:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pasivos por impuestos diferidos	(1.888)	-
Activos por impuestos diferidos	<u>7.606</u>	=
Saldos netos	<u>5.718</u>	=

9.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2016</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(195.944)	(222.477)
(+/-) Diferencias Temporarias	25.988	-
Gasto no deducibles	<u>211.964</u>	<u>51.395</u>
Útilidad gravable	<u>42.008</u>	<u>(171.082)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	9.242	3.424
Tasa de efectiva de impuestos	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>

9.6 Nuevos aspectos tributarios. -

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no. Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
 - Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
 - Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
 - Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
 - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en

cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *“En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios”.*
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas

o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador. Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

9.7 Precios de transferencia. - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes

relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

10. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros pasivos se formaban de la siguiente forma:

		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Anticipos clients	(1)	157.755	64.103
Total		<u>157.755</u>	<u>64.103</u>

(1) Se ha recibido depósitos de los siguientes clientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Edificio Carilo (Edif. Giotto)	57.283	-
Atu Internacional	27.287	39.489
Uribe y Schwarzkopf	27.201	20.149
Club de Tenis Buena Vista	16.922	-
Maria Cristina Iturralde	6.951	-
Mantaoro Hotelera Manta	6.765	-
Dekosfast Cia.Ltda.	5.893	-
Maria Sol Escudero	4.572	-
Morales y Asociados	2.291	-
Kleinturs	2.057	2.057
Pablo Cornejo	454	454
Lourdes Barragan	79	79
Cumbaya Park	-	1.875
Total	<u>157.755</u>	<u>64.103</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Jubilación patronal	147.834	177.177
Desahucio	<u>34.336</u>	<u>41.392</u>
Total	<u>182.170</u>	<u>218.569</u>

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de

servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

(-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldos al comienzo del año	177.177	199.322
Costo laboral por servicios actuales	8.849	18.113
Costo financiero intereses	5.957	7.234
Pagos de pensiones	(1.641)	(1.631)
Reversión de reserva trabajadores	(42.509)	(29.949)
Finiquitos	-	(13.016)
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el Resultado	-	(2.896)
Saldos al fin del año	<u>147.833</u>	<u>177.177</u>

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldos al comienzo del año	41.392	41.209
Costo laboral por servicios actuales	3.038	5.733
Costo financiero intereses	1.370	1.678
Reversión de reserva trabajadores	(9.312)	2.307
Pago trabajadores	(2.152)	(9.368)
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el resultado	-	(167)
Saldos al fin del año	<u>34.336</u>	<u>41.392</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
0.5% incremento en la tasa de descuento	150.722	34.399
0.5% decremento en la tasa de descuento	148.246	34.273
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	150.722	34.399
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	148.246	34.273
0.5% incremento en la tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
0.5% decremento en la tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
1 año de incremento en la expectativa de vida	N/A	N/A

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la Compañía para gestionar sus riesgos de períodos anteriores.

La Compañía financia el costo de las prestaciones esperadas de los trabajadores sobre una base anual. La contribución residual (incluyendo pagos de nuevos servicios) es pagada por la Compañía. Las necesidades de financiamiento se basan en el marco de medición actuarial local. En este marco, la tasa de descuento se fija en una tasa libre de riesgo. Por otra parte, las primas se determinan sobre una base de salario actual. Pasivos adicionales derivados de los servicios pasados, debido a los aumentos salariales (pasivos de nuevos servicios) se pagan inmediatamente al Fondo. Además de pagar los costos de las prestaciones, la Compañía no está obligada a pagar contribuciones adicionales en caso de que el fondo no tenga activos suficientes. En ese caso, el Fondo tomará otras medidas para restablecer su solvencia, tales como una reducción de los derechos de los miembros del plan.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Tasa(s) de descuento	8,21	8,34
Tasa(s) de incremento salarial	3,91	3,97
Tasa(s) de rotación (promedio)	-6,45	-21,05

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Costo laboral por servicio actual	11.887	23.846
Costo financiero	7.328	8.912
Reversión de reserva por personal salido	(51.822)	(33.207)
Pago de beneficios	(3.793)	(18.449)
Perdidas/ (ganancias) actuariales	-	(3.064)
Total	<u>(36.400)</u>	<u>(21.962)</u>

Durante los años 2018 y 2017, del importe del costo del servicio, US\$ 11.887 y US\$23.846 respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como costos o gastos de administración y ventas.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

- a) **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultado de una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene cuentas por cobrar, sobre las cuales efectúa un seguimiento periódico; y, a la fecha de emisión del presente informe considera que no está expuesta a un riesgo inminente.
- b) **Riesgo de liquidez** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. Al respecto, es también consciente de la situación delicada que atraviesa la Compañía y se espera las acciones propuestas den un alivio a la liquidez futura.
- c) **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar estar en capacidad de continuar como negocio en marcha.

Categorías de instrumentos financieros:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Activos Financieros medidos al costo amortizado</u>		
Efectivo y bancos	874	1.312
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>161.188</u>	<u>278.360</u>
Total	<u>162.062</u>	<u>279.672</u>
<u>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</u>		
Obligaciones financieras	-	4.340
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>917.200</u>	<u>854.034</u>
Total	<u>917.200</u>	<u>858.374</u>

13. PATRIMONIO

La Compañía mantiene un patrimonio negativo por US\$ 682.170 (US\$ 479.278 año 2017) y se encuentra compuesto por el capital social, reservas, utilidades acumuladas y resultados del ejercicio.

13.1 Capital. - El capital social autorizado está constituido por 2.800 participaciones de US\$ 1,00 cada una, a valor nominal.

<u>Nombres de los socios</u>	<u>Nº de participaciones</u>	<u>Total (USD)</u>	<u>Participaciones %</u>
Cornejo Castro Pablo Francisco	1.680	1.680	60%
Cornejo Hidalgo Camilo José	560	560	20%
Cornejo Hidalgo Carmen Elena	<u>560</u>	<u>560</u>	<u>20%</u>
Total	<u>2.800</u>	<u>2.800</u>	<u>100%</u>

13.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal de la Compañía por US\$ 1.400 representa el 50% del capital social.

13.3 Utilidades acumuladas - Valores de utilidades por entregar a los socios de los años anteriores al 2018.

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>R</u>		
<u>e</u>		
<u>s</u> Pérdidas acumuladas	(443.467)	(217.566)
<u>u</u> Resultados acumulados provenientes de la		
<u>!</u> adopción por primera vez de las NIIF	<u>(87.999)</u>	<u>(87.999)</u>
<u>t</u> Total	<u>(531.466)</u>	<u>(305.565)</u>

ados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF:

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13.4 Resultado del ejercicio - Corresponde a la utilidad obtenida durante el ejercicio económico del año 2018 y 2017.

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Resultado del ejercicio	(199.468)	(222.477)
Total	<u>(199.468)</u>	<u>(222.477)</u>

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Por los años 2018 y 2017, los ingresos de actividades ordinarias se detallan como sigue:

		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>			
Ingresos netos provenientes de la venta de bienes	(1)	245.243	816.638
Total		<u>245.243</u>	<u>816.638</u>
<u>Otros ingresos</u>			
Ingresos varios		3.068	11.879
Ingreso por provisión jubilación y desahucio	(2)	51.820	-
Ingreso por costo amortizado	(2)	<u>8.580</u>	<u>-</u>
Total		<u>63.468</u>	<u>11.879</u>

- (1) Venta de bienes - Se registran ingresos por elaboración y fabricación de partes y piezas de todo tipo de muebles de madera, surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes o la prestación del servicio a satisfacción del cliente.
- (2) Otros ingresos. - La Compañía ha reconocido en otros ingresos correspondiente a la reversión de la provisión de jubilación y desahucio por los empleados que salieron durante el 2018. Asimismo, reconoce un ingreso por interés implícito de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018.

15. COSTOS DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Por los años 2018 y 2017, el detalle de costos y gastos de administración y ventas es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Costo de ventas	288.541	816.243
Gastos de administración y ventas	153.900	201.251
Gastos financieros	-	365
Otros gastos	<u>62.214</u>	<u>33.135</u>
Total	<u>504.655</u>	<u>1.050.994</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Consumos de materias primas y consumibles	248.095	749.386
Sueldos y beneficios a los empleados	77.543	126.971
Otros gastos	36.402	60.610
Jubilación patronal y desahucio	19.214	13.389
Bajas cuentas por cobrar	18.029	13.169
Deterioro de cuentas por cobrar	11.456	1.828
Depreciación propiedad, planta y equipo	10.476	14.215
Honorarios y servicios	10.410	15.985
Mantenimiento y reparaciones	3.503	4.023
Suministros y materiales	2.452	5.017
Impuestos y contribuciones	2.424	6.821
Seguros y reaseguros	1.382	540
Publicidad y propaganda	571	1.600
Transporte y movilización	484	3.940
Total	<u>442.441</u>	<u>1.017.494</u>

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Gastos por beneficios a los empleados</u>		
Sueldos y salarios	54.433	71.250
Participación a trabajadores	-	5
Beneficios sociales	10.325	18.472
Aportes al IESS y fondos de reserva	12.785	26.267
Otros	-	10.977
Total	<u>77.543</u>	<u>126.971</u>

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses bancarios	-	365
Total	<u>-</u>	<u>365</u>

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos varios	21.887	2.026
Multas e intereses por mora	18.197	31.109
Gasto por costo amortizado	15.354	-
Pérdida por obsolescencia de inventario	6.776	-
Total	<u>62.214</u>	<u>33.135</u>

15.1 Impuesto a la Renta. -

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Impuesto a la renta</u>		
Año corriente (1)	9.242	-
Subtotal	<u>9.242</u>	<u>-</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Originación y reversión de diferencias temporarias	(5.718)	-
Subtotal	<u>(5.718)</u>	<u>-</u>
Total	<u>3.524</u>	<u>-</u>

(1) La tasa estándar del impuesto de sociedades que se aplica al beneficio reportado es el

22%. La tasa aplicable ha cambiado luego de la promulgación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fisca, publicada el 21 de agosto del 2018.

16. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

16.1. Transacciones Comerciales

Durante el año 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>Venta de bienes/servicios</u>		<u>Compra de bienes/servicios</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Transacciones Comerciales:</u>				
Kleinturs y Representaciones Cía. Ltda.	8.710	-	255	1.903
Ocres Cía. Ltda. (1)	(34.209)	6.745	21.070	93
Aurea Bermeo	411	-	-	-
Total	<u>(25.088)</u>	<u>6.745</u>	<u>21.325</u>	<u>1.996</u>

Las ventas de bienes a relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado.

(1) Durante el mes de diciembre de 2018, se emitieron notas de crédito por devolución de mercadería que fue vendida en periodos anteriores.

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>Saldos adeudados por partes relacionadas</u>		<u>Saldos adeudados a partes relacionadas</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ocres Cía. Ltda.	35.451	97.246	-	93
Kleinturs y Representaciones Cía. Ltda.	-	-	3.915	-
Pablo Cornejo (1)	-	-	648.098	596.321
Camilo Cornejo (2)	-	-	10.368	17.327
Aurea Bermeo (3)	-	-	<u>161.500</u>	<u>161.500</u>
Total	<u>35.451</u>	<u>97.246</u>	<u>823.881</u>	<u>775.241</u>

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo que el socio ha desembolsado a favor de la compañía desde años anteriores, para cubrir gastos administrativos (proveedores, sueldos, beneficios sociales, obligaciones patronales, etc.), y demás gastos del giro de negocio. Así como también se registra un saldo por pagar de US\$ 214.500 por el lote de terreno N° 67, ver Nota 7.7, que fue entregado por el socio, mediante escritura notariada a favor de la compañía DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA. en el año 2014. Adicionalmente durante el ejercicio 2017, se reclasificó al pasivo a largo plazo, el monto registrado como aporte futuras capitalizaciones por US\$ 245.509, que el socio había entregado a la compañía en años anteriores con la intención de capitalizar, sin llegar a perfeccionarse.

(2) Corresponde a saldos de cuentas por pagar comerciales por concepto de comisiones por ventas de ejercicios anteriores y del ejercicio 2018, a favor del socio. Las mismas se cancelarán en la medida de generación de flujo de efectivo.

- (3) Corresponde a préstamos para capital de trabajo que la parte relacionada ha desembolsado a favor de la compañía desde años anteriores, para cubrir gastos administrativos (proveedores, sueldos, beneficios sociales, obligaciones patronales, etc.), y demás gastos del giro de negocio.

No se ha entregado garantías, ni se han suscrito pagarés, contrato de mutuo o convenio de pago entre las partes, en el cual se establezcan las condiciones del préstamo, tales como monto original, plazos de pago, plazo de vencimiento, tasa de interés, etc.

- 16.2. Otras transacciones con partes relacionadas.** - Durante los años 2018 y 2017, además de lo anterior, la Compañía mantiene saldos de anticipos de Kleinturs y Representaciones Cía. Ltda. por US\$ 2.057 y del señor Pablo Corenejo por US\$ 454. Asimismo, la Compañía mantiene registrado un anticipo de dividendos pagados en el ejercicio fiscal 2013, a la socia Carmen Elena Cornejo, sin embargo, debido a los resultados adversos arrojados por la compañía, no se ha podido compensar dicho anticipo.

17. RECLASIFICACIONES Y ESTRUCTURA DE NOTAS CONTABLES.

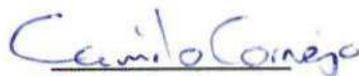
Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2017, tuvieron ciertas modificaciones que fueron validadas por los actuales auditores y que al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan agrupadas en función a su mejor presentación de acuerdo con lo establecido en las NIIF para las PYMES, donde cada partida significativa del estado de situación financiera, estado de resultados y otros resultados integrales, Estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo se encuentran referenciados a su nota respectiva.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 19 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de DECORACIÓN Y SERVICIOS AFINES DECOSA CIA. LTDA. en abril 19 del 2019 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.


Sr. Camilo Cornejo
Gerente General


CPA. Mery Gortaire
Contadora General