

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde el 22 de marzo del 2007, aprobada mediante resolución No. 07.G.IJ.0002380 de la Superintendencia de Compañías, se inscribió en el Registro Mercantil con el No. 7.644 y anotada bajo el número 19.911 del libro repertorio con fecha 18 de abril del 2007. La entidad se encuentra domiciliada en la ciudad de Guayaquil, en el Parque Comercial California 1, Local 3 Bloque G, Km 11.5 Vía Daule. El plazo de duración de la sociedad es de 99 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

El objeto social de la Compañía es la importación, exportación comercialización y distribución de toda clase de equipos, accesorios, instrumentos, repuestos, partes y motores para vehículos autopropulsados y maquinaria pesada.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación -

Los presentes estados financieros de La Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. .

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Continúa)

- Enmiendas y mejoras anuales: Las enmiendas y mejoras a las normas existentes incluyen: i) NIC 28 - Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (1 de enero del 2019); ii) NIIF 9 - Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presentar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses (1 de enero del 2019); iii) NIIF 16 - Nuevo enfoque para el arrendatario para reconocer activos y pasivos de un contrato de arrendar (1 de enero del 2019); iv) CINNIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (1 de enero del 2019); v) Marco Conceptual - Incluye mejoras sobre medición, presentación de informes, definiciones mejoras de activos y pasivos, y aclaraciones adicionales (1 de enero del 2020); vi) NIIF 3 - Enmienda sobre la definición de un negocio, y la aclaración sobre una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos es un grupo de activos en lugar de un negocio (1 de enero del 2020); vii) NIC 19 - Aclaración cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan (1 de enero del 2019); y viii) NIIF 17 - Contratos de seguros, la cual reemplaza a la NIIF 4 (1 de enero del 2021).

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las siguientes:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2017: Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, ii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017: Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2019. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 3 - Combinación de negocios y NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos", donde las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio; ii) "NIC 12 - Impuesto a las ganancias", las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta; y, iii) "NIC 23 - Costos por préstamos", las modificaciones aclaran qué costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales, de acuerdo con su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación -

Las partidas en los estados financieros de La Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo-

El efectivo comprende el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

(Continúa)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) Costo amortizado; ii) Valor razonables con cambios en otro resultado integral (patrimonio); y, iii) Valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros son presentados en las categorías: i) Costo amortizado; y, ii) Valor razonable con cambios en resultados. La Administración clasifica sus activos y pasivos financieros a la fecha de reconocimiento inicial, dependiendo del modelo de negocios de la Sociedad, por ende, el propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "Costo amortizado". La compañía mantuvo pasivos financieros únicamente en la categoría de "Costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

La Compañía basada en su modelo de negocios mantiene sus activos financieros a costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más un interés sobre el capital si es que corresponde (flujos de efectivos contractuales).

Representados por cuentas por cobrar clientes e inversiones, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

De forma general, los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado, excepto aquellos pasivos que se mantengan para negociar que se miden a valor razonable con cambios en resultados. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado del estado de situación financiera.

Representados por cuentas por pagar proveedores y obligaciones financieras. Se incluye en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o cancelar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(Continúa)

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Cuentas por cobrar clientes

Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, se ha considerado como solución practica determinar el valor nominal (valor de factura) equivalente al costo amortizado si dichos créditos no son superiores a 12 meses. Si el periodo de crédito es mayor a 12 meses, los intereses generados se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

Inversiones

Las inversiones en certificados de depósito se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, los rendimientos generados se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Cuentas por pagar proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, se ha considerado como solución practica determinar el valor nominal (valor de factura) equivalente al costo amortizado si dichos créditos no son superiores a 12 meses. Si dichos créditos son mayores a 12 meses, los intereses son reconocidos en resultados.

Obligaciones financieras

Con respecto a las obligaciones con instituciones financieras se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa con previsión anticipada las pérdidas crediticias esperadas asociadas a sus activos contabilizados al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito en base a la experiencia de la Administración. NIIF 9, solo para cuentas por cobrar comerciales, permite aplicar el enfoque simplificado, que requiere que las pérdidas esperadas de por vida sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

Las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se presentan en el estado de situación financiera como una estimación y se ajusta el valor libro del instrumento por las pérdidas crediticias esperadas, si es que hubiese. La Compañía evalúa en cada cierre financiero si un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

(Continúa)

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comercializado, corresponden al costo de adquisición, más los impuestos no recuperables y otros relacionados, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de venta de los repuestos se determina utilizando el método de "primero en entrar, primero en salir (PEPS)".

2.7 Impuesto por recuperar

Corresponden a crédito tributario del impuesto al valor agregado, y a retenciones en la fuente del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son aquellas que serán utilizados en la operación de la Compañía para la venta de bienes, y son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse; y comprende, muebles y enseres, maquinarias y equipos, equipo de computación, equipos de oficina, a excepto de vehículos los cuales se miden a partir del 2018 a su costo revaluado. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán capitalizados cuando es probable que den beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados cuando sean incurridos.

Cuando el valor en libros de una propiedad o equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de la propiedad o equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valor residual, debido a que la administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por

deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro.

A diciembre 31 del 2018 y 2017, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro para sus activos que puedan generar una pérdida en función de su importe recuperable y su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente -

El impuesto a la ganancia comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha determinado diferencias temporarias entre sus bases tributarias y contables (Véase Nota 17).

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de "Beneficios a empleados" del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(Continúa)

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
 - (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (b) **Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7.72% (2017: 8.26%) la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad emitidos por el Gobierno Ecuatoriano. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros.

(Véase página siguiente)

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de repuestos, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios al Comprador, al final del periodo sobre el que se informa.

2.14 Gastos -

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable del devengo.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene una obligación financiera con el Banco de la Producción S.A. Produbanco, el cual está pactada con una tasa de interés fija y regulada por el mercado y asciende al 9.33% (Ver Nota 12), exponiendo a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, sin embargo, la Compañía ha realizado estudios sobre el comportamiento de las políticas micro y macroeconómicas para establecer una política de endeudamiento en instrumentos de corto y largo plazo, siempre y cuando no se comprometan los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo y fijas.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, inversiones, y en las cuentas por cobrar clientes.

Efectivo en Bancos e inversiones

(Continúa)

En los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo e inversiones, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo e inversiones en instituciones con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2018	2017
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-

Cuentas por cobrar clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzcan alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en su cobranza.

De acuerdo al modelo de negocio, la Compañía otorga créditos directos a sus clientes por lo que por control ha desarrollado los mencionados procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de la misma. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye:

- Revisión de la cuenta por cobrar en ventas directas de forma mensual.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: evaluación financiera, revisión del buró de crédito, establecimiento de límites de crédito. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos locales y otros con antigüedad menor a un año.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía, para reducir el riesgo de liquidez se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- Elaboración de flujos de caja versus lo real.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los Accionistas.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (obligación financiera y proveedores) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el resultado de calcular el ratio de apalancamiento es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	103.012	-
Proveedores	857.937	989.553
Menos: Efectivo	(376.402)	(356.874)
Deuda neta	481.535	632.679
Total patrimonio neto	3.034.246	2.454.585
Capital total	3.515.781	3.087.264
Ratio de apalancamiento	14%	20%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar

(Continúa)

AKAISAN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos (Véase Nota 2.5.3).

(b) Vida útil de las propiedades y equipos.

Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. (Véase Nota 2.8).

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, La Compañía no ha requerido estimaciones contables significativas. Los principales criterios contables constan en la Nota 2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018	2017
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>		
Efectivo	376.402	356.874
Inversiones	-	1.351
Cuentas por cobrar clientes	1.662.240	1.747.399
Total activos financieros	2.038.642	2.105.624
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>		
Obligaciones financieras	103.012	-
Cuentas por pagar proveedores	857.937	989.553
Total pasivos financieros	960.949	989.553

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

AKAISAN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares E.U.A)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, cuentas por pagar proveedores y efectivo, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

En relación a la inversión, su valor razonable es similar a su costo amortizado ya que se encuentran negociadas con las tasas de mercado.

6. EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	(a)	<u>376.402</u>	<u>356.874</u>

- (a) Incluye principalmente depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A., y Banco de la Producción Produbanco S.A., de libre disponibilidad.

7. INVERSIÓN AL COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantenía un certificado de depósito a plazo de US\$1.351 en el Banco Pichincha C.A., a una tasa de interés del 3,5%, a un año plazo (fecha de vencimiento del 13 de agosto del 2018).

8. CUENTAS POR COBRAR, Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	(a)	1.662.240	1.747.399
(-) Estimación cuentas incobrables	(b)	<u>(43.637)</u>	<u>(40.243)</u>
Total cartera de clientes, neto		1.618.603	1.707.156
Funcionarios y empleados		32.769	31.028
Anticipos a proveedores		5.000	-
Otras cuentas por cobrar		<u>8.527</u>	<u>8.406</u>
		<u>1.664.899</u>	<u>1.746.590</u>

- (a) Corresponde a valores pendientes de cobro por la venta de repuestos. A continuación, un detalle de la antigüedad de su cartera:

(Continúa)

AKAISAN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	1.210.001	727.153
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	204.663	674.468
31 a 60 días	77.558	180.017
61 a 90 días	80.598	50.192
91 a 180 días	45.522	50.224
181 a 360 días	15.033	30.561
Más de 361 días	28.865	34.784
Total vencidas	<u>452.239</u>	<u>1.020.246</u>
Total cartera de clientes	<u>1.662.240</u>	<u>1.747.399</u>

(b) A continuación, un detalle de su movimiento:

Saldo al 1 de enero del	40.243	49.857
(+) Provisiones	3.394	-
(+/-) Cambio de política contable	-	(9.614)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>43.637</u>	<u>40.243</u>

9. INVENTARIOS

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Repuestos (a)	2.265.645	1.529.899
Importaciones en tránsito	160.962	384.050
	<u>2.426.607</u>	<u>1.913.949</u>

(a) A continuación, véase detalle de su movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del:	1.913.949	1.717.593
(+) Compras realizadas durante el año	6.531.818	6.333.844
(-) Pérdidas	(17.585)	(3.006)
(-) Costo de venta	<u>(6.001.575)</u>	<u>(6.134.482)</u>
Saldo al 31 de diciembre del:	<u>2.426.607</u>	<u>1.913.949</u>

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones del impuesto al impuesto a la renta	74.678	-
Retenciones del impuesto al valor agregado (IVA)	28.021	-
	<u>102.699</u>	<u>-</u>

AKAISAN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	163.135	80.056
Maquinaria y equipo	40.183	38.338
Muebles y enseres	26.687	23.095
Equipos de computación	32.181	27.408
Equipos de oficina	3.973	3.973
(-) Depreciación acumulada	(168.506)	(110.900)
	<u>97.653</u>	<u>61.970</u>
 <u>Movimiento</u>		
Saldo al 1 de enero del	61.970	70.757
(+) Adquisiciones	10.210	5.566
(+) Aumento por revalúo	44.636	-
(-) Depreciación del año	(19.163)	(14.353)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>97.653</u>	<u>61.970</u>

La Compañía no mantiene sus propiedades y equipos pignorados.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene una obligación financiera por US\$103.012, con el Banco de la Producción S.A. Produbanco, a una tasa de interés del 9.33%, con fecha de vencimiento del 22 de abril del 2019.

13. CUENTAS POR PAGAR, Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	(a)	857.937	989.553
Tarjetas de crédito		8.966	-
Obligaciones con el I.E.S.S.		8.870	8.378
Empleados		6.942	97.263
Anticipos de clientes		1.939	1.288
Otros	(b)	109.131	46.280
		<u>993.785</u>	<u>1.142.762</u>

AKAISAN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

- (a) Incluye principalmente US\$766.891 (2017: US\$899.176) por pagar a Benitomo World S.A. proveedor del exterior, por la compra de repuestos en el giro normal del negocio, los cuales van a ser liquidados en el corto plazo.
- (b) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye principalmente US\$41.695 (2017: US\$44.959) correspondiente a la provisión impuesto a la salida de divisas en la importación de repuestos, los cuales son liquidados al momento de cancelar los valores al proveedor en el exterior.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta (Véase Nota 17)	223.380	169.051
Impuesto al valor agregado	54.878	74.709
Retenciones del impuesto al valor agregado (I.V.A.)	25.056	17.996
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	29.596	7.708
	<u>332.910</u>	<u>269.464</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores (Véase Nota 16)	134.175	161.717
Vacaciones	14.709	8.297
Décima cuarta remuneración	7.400	6.041
Décima tercera remuneración	2.482	8.431
Fondo de reserva	2.002	2.404
	<u>160.768</u>	<u>186.890</u>

16. BENEFICIO POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	32.224	25.881
Desahucio	13.247	12.315
	<u>45.471</u>	<u>38.196</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

(Continúa)

AKAISAN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

<u>Hipótesis actuariales</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento		7,72%	8,26%
Tasa de incremento salarial		3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)		12,56%	10,85%
Tabla de mortalidad e invalidez	(a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (a) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe del actuario son los siguientes:

<u>Movimiento</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero del	38.196	25.031
Costo laboral por servicios actuales	8.675	6.737
Costo financiero	3.140	1.861
Ganancias o Pérdidas, actuariales	6.562	4.939
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11.102)	(372)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>45.471</u>	<u>38.196</u>

17. SITUACION FISCAL E, IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- (a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

- (b) Composición del impuesto a las ganancias -

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	(i)	223.380	242.507
Impuesto a la renta diferido	(ii)	(3.267)	(6.763)
		<u>220.113</u>	<u>235.744</u>

- (i) Corresponde a la determinación del Impuesto a la Renta, de acuerdo con los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación Tributaria como se demuestra a continuación:

(Continúa)

AKAISAN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	894.497	1.078.114
Menos: 15% Participación Laboral	(134.174)	(161.717)
Más: Gastos no deducibles permanentes	25.790	29.480
Más: Gastos no deducibles por diferencias temporarias	11.671	24.152
Base imponible de impuesto a la renta	<u>797.784</u>	<u>970.029</u>
Tasa de impuesto a la renta	28%	25%
Impuesto a la renta causado calculado	<u>223.380</u>	<u>242.507</u>
Anticipo determinado del impuesto a la renta	61.852	52.483
Gasto de impuesto a la renta, mínimo	<u>223.380</u>	<u>242.507</u>

(i) Corresponde los movimientos del impuesto diferido. A continuación, un analisis:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bases para determinar el activo por impuesto diferido		
Provisión jubilación patronal y desahucio	6.965	-
Provisiones realizadas	<u>28.858</u>	<u>24.152</u>
Base fiscal del periodo	35.823	24.152
Tarifa del impuesto a la renta	28%	28%
Saldo del activo al 31 de diciembre del	<u>10.030</u>	<u>6.763</u>
Saldo del activo al 1 de enero del	6.763	-
(Ingreso) Gasto por impuesto diferido	<u>(3.267)</u>	<u>(6.763)</u>

(c) Pasivo por impuesto diferido -

	<u>2018</u>
Bases para determinar el pasivo por impuesto diferido	
Saldo de los propiedades y equipos valorizados	<u>44.636</u>
Base fiscal del periodo	44.636
Tarifa del impuesto a la renta	28%
Saldo del pasivo al 31 de diciembre del	<u>12.498</u>
Saldo del pasivo al 1 de enero del	-
Otros Resultados Integrales (ORI)	<u>12.498</u>

(d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior

a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante el año 2018, operaciones con partes relacionadas que superan los US\$3.000.000.

(e) Reformas tributarias -

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos % de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para microempresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas microempresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al I.E.S.S.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2019:

- Exoneración del impuesto a la renta para sectores prioritarios, industrias básicas, inversiones nuevas y productivas.
- Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Deducción del 100% por gastos de publicidad para exportadores habituales y de turismo receptivo.
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo del impuesto a la renta, y crédito tributario cuando el anticipo pagado es mayor al impuesto causado.
- Incluye productos con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar la compra de paneles solares.
- Incluye servicios con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar el servicio de construcción de vivienda de interés social.
- Crédito tributario del impuesto al valor agregado puede ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Devolución del impuesto al valor agregado por proyectos de construcción de interés social, por exportación de servicios, entre otros.
- Devolución del impuesto a la salida de divisas en la compra de materias primas, insumos y bienes de capital, si los cuales en lo posterior se exporten.
- Eliminación del impuesto del dos por mil sobre capitales de las personas jurídicas que realizan actividades económicas en el cantón Guayaquil.

- Entre otras reformas tributarias y normas conexas.

La Compañía ha analizado los efectos de los cambios anotados y lo ha puesto en práctica.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende 25.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Accionistas personas naturales no domiciliadas en Ecuador.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía ha provisionado el 50% de su capital suscrito, dando cumplimiento a la legislación vigente.

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo del 2018, la Junta General decidió conformar una reserva facultativa por el valor de US\$680.652 correspondiente a 680.652.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo del 2018, la Junta General decidió conformar una reserva facultativa por el valor de US\$1.781.425 correspondiente a las utilidades acumuladas y no distribuidas hasta el periodo 2016.

Otro resultado integral

Se originan de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a empleados y NIC 16 revalúo de vehículos, los cuales deben reconocerse en el Otro Resultado Integral.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los Accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

AKAISAN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Composición - Gastos administrativos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios profesionales	352.261	139.680
Remuneración al personal	162.788	166.235
Arrendamiento de bienes	54.067	47.272
Beneficios sociales	49.955	51.475
Impuestos y contribuciones	49.602	21.870
Servicios generales	46.715	94.660
Comisiones	31.381	18.825
Aporte al I.E.S.S.	27.639	26.816
Servicios básicos	22.125	19.310
Depreciación propiedades y equipos (Véase Nota 11)	19.163	14.353
Pérdida de inventario	17.585	3.006
Jubilación y desahucio	16.529	23.118
Gastos bancarios	15.478	4.516
Materiales y suministros	15.357	14.985
Viáticos y hospedajes	13.342	-
Mantenimiento y reparaciones	10.636	14.085
Seguros	8.572	3.171
Viajes y movilizaciones	7.209	2.685
Deterioro de cuentas por cobrar (Véase nota 8)	3.394	-
Baja de cartera	-	7.001
Otros menores	48.034	51.872
	<u>971.832</u>	<u>724.935</u>

Composición - Gastos de venta

Publicidad y propaganda	126.660	96.325
Comisiones	90.096	67.785
Remuneración al personal	55.522	45.895
Viajes y movilizaciones	26.889	4.659
Beneficios sociales	19.593	17.472
Honorarios profesionales	10.837	9.054
Transporte y envíos	11.679	7.305
Capacitaciones al personal	4.527	13.159
Deterioro de cuentas por cobrar	3.497	8.401
Viáticos y hospedajes	826	13.261
Jubilación y desahucio	-	321
Materiales y suministros	-	1.179
	<u>350.126</u>	<u>284.816</u>

AKAISAN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

21. EFECTOS POR EL CAMBIO DE LA POLITICA CONTABLE DE NIC 39 A NIIF 9

	<u>Estado financiero</u> <u>1 de enero 2017</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>reclasificaciones</u>	<u>Estado financiero</u> <u>1 de enero 2017</u> <u>reestructurado</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	58.669	-	58.669
Instrumentos financieros a costo amortizado	22.000	-	22.000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (a)	1.523.047	(35.181)	1.487.866
Inventarios	1.992.911	-	1.992.911
Impuestos por recuperar	114.588	-	114.588
Total activos corrientes	3.711.215	(35.181)	3.676.034
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	70.757	-	70.757
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	4.400	-	4.400
Total activos no corrientes	75.157	-	75.157
Total activos	3.786.372	(35.181)	3.751.191
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	1.656.206	-	1.656.206
Impuestos por pagar	207.915	-	207.915
Beneficios a empleados	93.152	-	93.152
Total pasivos corrientes	1.957.273	-	1.957.273
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	25.030	-	25.030
Total pasivos no corrientes	25.030	-	25.030
Total de pasivo	1.982.303	-	1.982.303
Patrimonio (Ver movimiento patrimonial) (a)	1.804.069	(35.181)	1.768.888
Total pasivos y patrimonio	3.786.372	(35.181)	3.751.191

Dado el cambio de política contable de acuerdo con NIIF 9, corresponde al ajuste por la diferencia de análisis entre las pérdidas incurridas y las pérdidas esperadas, cuyo efecto se ha registrado contra los resultados acumulados por US\$35.181.

(Continúa)

AKAISAN S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

	<u>Estado financiero</u> <u>31 de diciembre 2017</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>reclasificaciones</u>	<u>Estado financiero</u> <u>31 de diciembre 2017</u> <u>reestructurado</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	356.874	-	356.874
Instrumentos financieros a costo amortizado	1.351	-	1.351
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (a)	1.736.976	9.614	1.746.590
Inventarios	1.913.949	-	1.913.949
Total activos corrientes	4.009.150	9.614	4.018.764
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	61.970	-	61.970
Impuestos diferidos	6.763	-	6.763
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	4.400	-	4.400
Total activos no corrientes	73.133	-	73.133
Total activos	4.082.283	9.614	4.091.897
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	1.142.760	-	1.142.760
Impuestos por pagar	269.464	-	269.464
Beneficios a empleados	186.890	-	186.890
Total pasivos corrientes	1.599.114	-	1.599.114
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	38.196	-	38.196
Total pasivos no corrientes	38.196	-	38.196
Total de pasivo	1.637.310	-	1.637.310
Patrimonio (Ver movimiento patrimonial) (a)	2.444.973	9.614	2.454.587
Total pasivos y patrimonio	4.082.283	9.614	4.091.897

Dado el cambio de política contable de acuerdo con NIIF 9, corresponde al ajuste por la diferencia de análisis entre las pérdidas incurridas y las pérdidas esperadas, cuyo efecto se ha registrado contra los resultados acumulados por US\$9.614.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

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

