

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera separado

Estados de resultados integrales separado

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Grupo Imar S.A. Grupimarsa

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506
www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Grupo Imar S.A. Grupimarsa

Guayaquil, 9 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Grupo Imar S.A. Grupimarsa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Grupo Imar S.A. Grupimarsa S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Grupo Imar S.A. Grupimarsa S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros separados de Grupo Imar S.A. Grupimarsa deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y

A los Accionistas de
Grupo Imar S.A. Grupimarsa
Guayaquil, 9 de marzo del 2018

consolidado con la entidad en la cual mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en su rendimiento variable; entidad controlada Zippersa S.A.. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que se presentan por separado.

Párrafo de énfasis

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Grupo Imar S.A. Grupimarsa S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de Grupo Imar S.A. Grupimarsa S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error

A los Accionistas de
Grupo Imar S.A. Grupimarsa
Guayaquil, 9 de marzo del 2018

material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

A los Accionistas de
Grupo Imar S.A. Grupimarsa
Guayaquil, 9 de marzo del 2018

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

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Grupo Imar S.A. Grupimarsa S.A. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>Reestructurado (Ver Nota 23) 2016</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>Reestructurado (Ver Nota 23) 2016</u>
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y bancos	6	623.638	706.371	13	303.226	278.690
Documentos y cuentas por cobrar						
Clientes	7	1.071.314	529.266	14	662.980	778.142
Compañías relacionadas	16	171.160	152.815	16	379.589	530.537
Anticipos a proveedores	8	416.802	819.114		23.666	15.949
Empleados		15.469	11.053		132.607	133.083
Impuestos	9	8.285	67.109		1.198.852	1.457.711
Otros		5.718	25.416			
		<u>1.686.747</u>	<u>1.604.803</u>			
Menos - Estimación para cuentas incobrables	7	(16.994)	(14.322)	15 y 17	42.570	21.989
		<u>1.669.753</u>	<u>1.590.481</u>	17	149.255	133.279
Inventarios	10	1.523.303	1.922.870		<u>1.686.903</u>	<u>1.891.475</u>
Total del activo corriente		<u>4.216.694</u>	<u>4.219.722</u>			
ACTIVO NO CORRIENTE						
Propiedades y equipos, neto	11	101.539	91.389	16	-	167.027
Inversiones en acciones	12	190.392	190.410	19	78.059	113.672
Total del activo no corriente		<u>291.930</u>	<u>281.799</u>	18	40.228	39.188
		<u>4.508.624</u>	<u>4.501.521</u>		<u>118.286</u>	<u>319.607</u>
Total del activo		<u>4.508.624</u>	<u>4.501.521</u>		2.693.423	2.290.159
					<u>4.508.624</u>	<u>4.501.521</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Roberto Falquez
 Gerente General


Héctor Gilbes
 Contador General

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

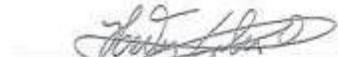
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Ventas		9.437.224	8.505.045
Costo de ventas		<u>(6.666.916)</u>	<u>(6.212.647)</u>
Utilidad bruta		<u>2.770.308</u>	<u>2.292.398</u>
Gastos operativos:			
Administración	22	(1.274.725)	(1.049.676)
Ventas	22	(693.793)	(553.972)
Bodega	22	(275.942)	(243.702)
Financieros	22	<u>(83.795)</u>	<u>(123.753)</u>
		<u>(2.328.255)</u>	<u>(1.971.103)</u>
Utilidad operacional		442.053	321.295
Otros ingresos, netos		<u>6.188</u>	<u>7.862</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		448.241	329.157
Impuesto a la renta corriente	18	<u>(113.585)</u>	<u>(81.001)</u>
Utilidad neta del año		<u>334.656</u>	<u>248.156</u>
Otro resultado integral			
Pérdida actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	19	68.608	3.763
Resultado integral total del año		<u>403.264</u>	<u>251.919</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Roberto Fajquez
Gerente General



Héctor Gilces
Contador General

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

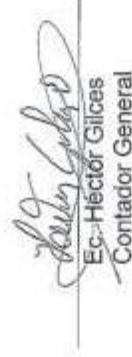
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva Legal	Resultado Integral	Provenientes de la Adopción de la NIIF 1	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	400.000	115.945	25.916	328.097	1.879.333
Efecto de corrección de inversión en asociadas (Nota 23)					168.619
Saldos al 1 de enero del 2016 (reestructurado)	400.000	115.945	25.916	328.097	2.047.952
Apropiación de reserva legal		24.816			(24.816)
Otros menores					(9.712)
Utilidad neta y resultado integral del año			3.763		248.156
Saldos al 31 de diciembre del 2016	400.000	140.761	29.679	328.097	2.290.159
Apropiación de reserva legal		33.466			(33.466)
Utilidad neta y resultado integral del año			68.608		334.656
Saldos al 31 de diciembre del 2017	400.000	174.227	98.287	328.097	2.693.423

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Roberto Faiquez
Gerente General



Héctor Gilces
Contador General

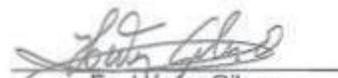
GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2017	2016
Fujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobro a clientes		8.894.344	9.098.357
Pagos a proveedores y otros		(7.420.137)	(7.876.704)
Pagos a empleados		(1.131.022)	(1.058.369)
Fujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación:		<u>343.185</u>	<u>163.284</u>
Fujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	11	(38.143)	(7.425)
Inversiones en asociadas	12	18	64
Disminución en inversiones mantenidas hasta su vencimiento		-	21.042
Fujo de efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión:		<u>(38.125)</u>	<u>13.681</u>
Fujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Recepción de dinero de compañías relacionadas y accionistas		(360.163)	(78.750)
Recepción de dinero de obligaciones bancarias		(27.630)	(169.549)
Fujo de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento:		<u>(387.793)</u>	<u>(248.299)</u>
Disminución neto de efectivo y equivalente de efectivo		(82.733)	(71.333)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		706.371	777.704
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>623.638</u>	<u>706.371</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Roberto Fajquez
Gerente General

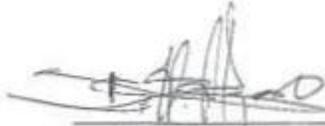

Ec. Héctor Gilces
Contador General

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		334.656	248.156
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	46.532	31.120
Depreciación	11	27.994	34.438
Provisión de cuentas incobrables	7	2.672	1.990
		<u>411.854</u>	<u>315.701</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(98.074)	656.376
Inventarios		(433)	354.473
Cuentas por pagar		(120.406)	(1.097.712)
Pasivos acumulados		150.244	(65.554)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>343.185</u>	<u>163.284</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Roberto Falquez
Gerente General


Ec. Héctor Gilces
Contador General

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 1 de noviembre de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del 2007, mediante Resolución aprobatoria de la Superintendencia de Compañías No. 07.G.IJ.0007369. Su objeto social es la venta al por mayor y menor de artículos para el hogar.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de marzo del 2018 de la Gerencia General 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 la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.12, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (8,3%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. Grupo Imar S.A. Grupimarsa también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria por poseer más del 50% de participación accionaria en la misma y mantener el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de la subsidiaria son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de Grupo Imar S.A. Grupimarsa, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con su subsidiaria.

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 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: no son complejas y comprenden una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta en 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda 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 y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía posee activos financieros en la categoría de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar". Así mismo la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría "Otros pasivos financieros".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por préstamos bancarios, obligaciones emitidas, cuenta por pagar a proveedores, accionistas, relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen 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 y medición 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 pagar 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 a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales menores o iguales a 6 meses. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por las ventas realizadas en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Relacionadas: Representadas principalmente por operaciones comerciales entre sus relacionadas y préstamos realizados. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y no tienen fecha de cobro definida.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. 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 de "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Intereses por pagar".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (iii) Cuentas por pagar relacionadas Accionistas y Relacionadas: Son valores pendiente de pago por préstamos realizados a la compañía, los cuales son medidos a su valor nominal debido a que no generan intereses y no tiene fecha de pago.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que La Compañía no será capaz de

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por un valor de US\$16.994 (2016: US\$14.322).

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos y retenciones

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

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de adquisición, gastos de importación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia".

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se componen de muebles y enseres, equipos de oficina, instalaciones, vehículo, equipo de computación y maquinaria, cuya base de medición es su coste histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

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

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Instalaciones	10
Vehículo	5
Equipo de computación	3
Maquinarias	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización 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.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Inversiones en asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto, de acuerdo a lo señalado en la NIC 28 "Inversión en Asociadas". Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. Bajo el método de la participación, la inversión en la asociada es registrada en el estado de situación financiera a su costo más la participación de la Compañía en los incrementos o disminuciones del patrimonio de la asociada. El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de la asociada. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio y lo revela en el estado de cambios en el patrimonio.

Las utilidades y pérdidas que resulten de transacciones entre la Compañía y la asociada son eliminadas en la medida del interés en la asociada. Las políticas contables de las asociadas concuerdan con las usadas por la Compañía para transacciones equivalentes y circunstancias similares.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, 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.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (a) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (b) 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 mostrados 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 pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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 temporales.

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 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (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

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 a 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 a las leyes vigentes, en los casos de determinación 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 8.3% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador (2016: 4.14% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América), que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de 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 al otro resultado integral en los períodos que surgen. Los costos de los servicios se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 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, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes: Los ingresos por la venta de bienes deben ser 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 hace la entrega de sus bienes al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.16 Costos y 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 de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), 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.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio

La compañía está expuesta al riesgo de mercado el cual es sensible a los indicadores del sector comercial del país. Su principal riesgo en este sentido está influido por variables, como el índice de precios al consumidor (IPCo) correlacionado con la inflación, que afectaría al determinar los precios del sector en relación a la competencia.

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el Departamento Financiero y Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores, e instituciones financieras, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

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

En relación a los instrumentos financieros que mantiene la Compañía se encuentra las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, en certificado de depósitos a plazos en el Banco Internacional S.A. y Banco de la Producción S.A. Produbanco.

La Compañía, controla mensualmente el comportamiento de las inversiones a tasas fijas, con el fin de colocar los recursos excedentes en las inversiones más rentables y con un nivel de riesgo aceptable, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

(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, en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

GRUPO IMAR S.A. GRUPOIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Efectivo en bancos y activos financieros

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, 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 y equivalente de efectivo, e inversiones en instituciones con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA-
Banco Pichincha (Internacional)	N/A	N/A
Bank Morgan Stanley Smith Barney LLC	N/A	N/A
Leumi USA	N/A	N/A

(1) Datos disponibles a septiembre del 2017. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Cuentas por cobrar

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 no otorga créditos significativos, pero como procedimiento de control ha desarrollado los 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 comerciales.

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

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

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 y equivalentes 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 y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el ejercicio económico 2017 y 2016, concentró su apalancamiento netamente con capital propio, lo cual no ha originado inconvenientes para la administración.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- 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
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

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 accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

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 la actividad comercial de la Compañía, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, la compañía monitorea su capital sobre la base de 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 (incluyendo cuentas por pagar comerciales, anticipos de clientes, compañías relacionadas, obligaciones financieras y emisión de obligaciones) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	662.960	778.142
Compañías relacionadas por pagar	379.599	697.564
Obligaciones financieras	<u>306.226</u>	<u>278.596</u>
	1.348.785	1.754.302
Menos : Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(623.638)</u>	<u>(706.371)</u>
Deuda neta	725.147	1.047.931
Total Patrimonio neto	2.693.423	2.290.159
Capital total	3.418.570	3.338.090
Ratio de apalancamiento	21%	31%

La principal fuente de apalancamiento es con los accionistas y compañías relacionadas.

4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

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:

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Vida útil de propiedad y equipos intangibles:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8 y Nota 2.9.

(b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

5. INSTRUMENTO FINANCIERO 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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Bancos	581.973	-	706.371	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	41.665	-	-	-
Cuentas por cobrar Clientes	1.071.314	-	529.286	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	171.160	-	152.815	-
Total activos financieros	<u>1.866.112</u>	<u>-</u>	<u>1.388.472</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	306.226	-	278.596	-
Cuentas por pagar proveedores	662.960	-	778.142	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	379.599	-	530.537	167.027
Total pasivos financieros	<u>1.348.785</u>	<u>-</u>	<u>1.587.275</u>	<u>167.027</u>

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).

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se valoran en base a nivel 1, ya que tienen un precio de cotización en el mercado.

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	9.705	5.954
Bancos (1)	572.268	700.417
Inversiones menores a 3 meses	41.665	-
	<u>623.638</u>	<u>706.371</u>

- (1) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción Produbanco S.A. Banco Internacional S.A., Banco Pichincha (Internacional), Bank Morgan Stanley Smith Barney LLC y Bank Leumi USA, de libre disponibilidad.
- (2) Corresponden a inversiones mantenidas a su vencimiento menores a 3 meses del Banco Internacional S.A. por US\$23.665 y del Banco de la Producción Produbanco S.A. por US\$18.000.

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	1.071.314	519.286
Estimación para cuentas incobrables (2)	(16.994)	(14.322)
	<u>1.054.320</u>	<u>504.964</u>

- (1) Corresponden a la cuentas por cobrar por las ventas de bienes realizadas en la ciudad de Guayaquil, un detalle de las principales clientes es como sigue:

(Véase página siguiente)

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gerardo Ortiz E Hijos Cia. Ltda.	86.624	66.457
Tiendas Industriales Asociadas Tia S.A.	82.355	42.339
Corporacion El Rosado S.A.	55.939	98.839
Pycca S.A.	33.145	22.185
Juan Marcet Compañía Limitada	29.599	44.118
Distribuidora De Libros Y Papelería Dill	25.790	33.790
Todo en papelería S.A.	21.918	14.813
Corporacion Favorita C.A.	19.391	-
Pa-Co Comercial E Industrial S.A.	12.712	7.320
Almacenes De Prati S.A.	9.964	29.083
Cedeño Cedeño Angel Gonzalo	7.151	-
Almacen Victoria Vicmarket S.A.	5.351	17.241
Otros	681.375	143.101
	<u>1.071.314</u>	<u>519.286</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera corriente	824.733	360.926
Vencido de:		
0 a 30 días	190.597	114.321
30 a 60 días	31.180	32.704
60 a 90 días	24.804	17.978
Más de 90	-	3.357
	<u>1.071.314</u>	<u>529.286</u>

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(14.322)	(42.764)
Incrementos	(2.672)	(1.990)
Baja de provisión	-	30.432
Saldo final	<u>(16.994)</u>	<u>(14.322)</u>

8. CUENTAS POR COBRAR - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del Exterior (1)	377.977	740.117
Proveedores Locales	38.825	78.998
	<u>416.802</u>	<u>819.114</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores del exterior por la compra de mercadería, a continuación un detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Next Era Limited	204.385	536.138
Flexo Universal S.A. de C.V.	30.014	27.177
Ever Bright Industrial Products Co.Ltd	25.300	48.718
Boro Industrial Development Limited	19.817	-
Olfa Corporation	12.807	-
Rcr Cristalleria Italiana Spa	12.274	-
Gaden Corporacion	11.900	-
Guangzhou Magi-Wap Culture Articles Co Ltd	11.288	-
New Daywin Corp	7.896	26.320
Otros	42.296	101.764
	<u>377.977</u>	<u>740.117</u>

9. IMPUESTO POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reclamo pago en exceso (1)	-	42.410
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	14.269
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6.285	10.430
	<u>6.285</u>	<u>67.109</u>

- (1) Corresponde a un reclamo por pago en exceso que la Compañía está realizando y que estima recuperable.

10. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercaderías (1)	1.897.099	1.872.388
Importaciones en tránsito	<u>27.842</u>	<u>52.120</u>
	1.924.941	1.924.508
Provisión por deterioro y obsolescencia	<u>(1.638)</u>	<u>(1.638)</u>
	<u>1.923.303</u>	<u>1.922.870</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

Descripción	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Instalaciones	Vehículos	Equipos de Computación	Máquina	Activos en curso	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	86.484	15.973	3.434	148.594	71.811	13.892	-	340.088
Depreciación acumulada	(32.254)	(5.142)	(1.453)	(118.447)	(87.709)	(5.693)	-	(221.698)
Valor en libros	54.230	9.731	1.981	30.147	14.102	8.209	-	118.400
Movimiento 2016								
Adiciones	2.280	363	-	-	4.782	-	-	7.425
Bajas costo	-	-	-	(51.568)	-	-	-	(51.568)
Bajas depreciación	-	-	-	51.568	-	-	-	51.568
Depreciación	(8.813)	(1.567)	(349)	(13.399)	(8.899)	(1.389)	-	(34.436)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	47.697	8.507	1.632	16.748	9.985	6.820	-	91.389
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	88.754	16.236	3.434	97.026	78.593	13.852	-	286.895
Depreciación acumulada	(41.057)	(7.729)	(1.802)	(80.278)	(66.608)	(7.072)	-	(204.656)
Valor en libros	47.697	8.507	1.632	16.748	9.985	6.820	-	91.389
Movimiento 2017								
Adiciones	1.874	921	-	-	13.799	-	21.579	38.143
Bajas costo	-	(1.141)	-	-	(496)	-	-	(1.637)
Bajas depreciación	-	1.141	-	-	496	-	-	1.637
Depreciación	(8.848)	(2.148)	(343)	(6.331)	(8.837)	(1.388)	-	(27.994)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	40.823	7.282	1.289	10.417	14.917	5.431	21.579	101.638
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	90.638	15.016	3.434	97.026	89.865	13.893	21.579	332.461
Depreciación acumulada	(49.815)	(7.734)	(2.145)	(86.609)	(74.949)	(8.461)	-	(230.713)
Valor en libros	40.823	7.282	1.289	10.417	14.917	5.431	21.579	101.638

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Razón social	Porcentaje de participación en el capital %	Valor nominal US\$	2017		2016	
			Valor en libros US\$	Valor patrimonial proporcional US\$ (1)	Valor en libros US\$	Valor patrimonial proporcional US\$ (1)
Zippersa S.A.	50.0000%	20.400	189.019	188.171	189.019	154.884
Imarlogistics S.A.	99.9999%	799	799	-	199	-
Homeflex S.A.	40.0000%	320	320	-	400	-
Melej S.A.	2.0000%	254	254	-	-	-
Retzon S.A.	0.0000%	-	-	-	792	-
		<u>21.773</u>	<u>190.392</u>	<u>188.171</u>	<u>190.410</u>	<u>154.884</u>

- (1) Valores calculados con base en el patrimonio según estados financieros auditados y no auditados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de estas compañías.

Durante el año 2017, la Administración de la Compañía procedió a ajustar al valor patrimonial proporcional estas inversiones en acciones que hasta el 31 de diciembre del 2016 se mantuvieron al costo, generando una reexpresión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 de acuerdo a los parámetros descritos en la NIC 8. Véase Nota 23.

Los estados financieros de Grupo Imar S.A. Grupimarsa por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016, también se presenta consolidado con su compañía subsidiaria en la cual posee una participación accionaria mayor al 50% o ejerce el control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, de acuerdo a los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se presentan estados financieros separados.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	2017	2016
<u>Institución bancaria</u>		
Banco Internacional S.A. (1)	168.275	235.842
Banco Pichincha C.A. (2)	137.951	-
Banco de la Producción Produbanco S.A. (3)	-	42.754
	<u>306.226</u>	<u>278.596</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a un préstamo realizado para invertir en el negocio, a una tasa 7.90% anual y fija, con vencimiento a diciembre del 2018.
- (2) Correspondía a dos préstamos realizados para invertir en el negocio, por US\$15.498 a una tasa 8.92% anual y fija con vencimiento a marzo del 2018 y por US\$122.470 a una tasa 8.34% anual y fija con vencimiento a mayo del 2018.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Al 31 de diciembre del 2016, correspondía a un préstamo realizado para invertir en el negocio, a una tasa 8.95% anual y fija, con vencimiento a mayo del 2017.

14. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	210.574	318.348
Proveedores del exterior (2)	<u>452.386</u>	<u>459.794</u>
	<u>662.960</u>	<u>778.142</u>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar por la compra de bienes y servicios en el giro normal de sus operaciones, a continuación un detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Roberto Jurado Patiño	31.334	16.553
Servicios Contables y Tributarios	28.120	36.380
Planificación Tributaria S.A.	23.810	36.200
Compañía de Seguro Condor S.A.	22.290	17.987
Munditransport S.A.	-	19.148
Otros	<u>105.020</u>	<u>192.080</u>
	<u>210.574</u>	<u>318.348</u>

- (2) Incluye principalmente US\$174.628 (2016: US\$172.810); US\$64.017 (2016: US\$71.206); US\$ 90.557 (2016: US\$ 22.662), por pagar a Derby Crédito - Fybeca; Cintela S.A. y Corporación de Industrias Plásticas S.A., por compra de mercaderías.

15. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor Agregado	20.232	12.495
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11.802	9.394
Impuesto a la renta por pagar	<u>10.536</u>	-
	<u>42.570</u>	<u>21.889</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Documentos y cuentas por cobrar (corriente)		
Corpcelina S.A.	49.186	49.186
Homeflex S.A.	41.504	40.976
Iamaelis S.A.	33.817	23.817
Grupo Imar S.A. Grupimarsa	29.708	-
Imar Outlet S.A.	6.950	6.950
Jack Eskenazi Mekler	4.956	1.862
Imar Logistics S.A.	587	1.897
Zippersa S.A.	1.252	-
Victor Eskenazi	1.194	-
Melej S.A.	1.134	9.500
Yourpets S.A.	444	-
Mantilla Quito Lia Marianella	325	-
Corpack S.A.	193	5.400
Retzon S.A.	-	13.100
Carlos Jácome	-	127
Raisecorp S.A.	(90)	-
	<u>171.160</u>	<u>152.815</u>
Documentos y cuentas por pagar (corriente)		
Imar, Importaciones Americanas S.A.	256.058	251.680
Grupo Imar S.A. Grupimarsa	43.882	56.880
Jack Eskenazi Mekler	23.333	142.618
Corpack S.A.	13.558	6.679
María del Carmen Moreano	10.223	35.254
Carlos Jacome Merino	10.204	9.511
Iamaelis S.A.	9.353	-
Victor Eskenazi Isjaqui	9.001	5.005
Jorge Plata Díaz	1.986	1.919
Lia Mantilla Quito	1.323	1.242
María Leonor Castro Caicedo	659	633
Roberto Falquez	9	-
Corpcelina S.A.	-	12.264
Homeflex S.A.	-	6.852
	<u>379.599</u>	<u>530.537</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Documentos y cuentas por pagar (no corriente)		
Grupo Imar S.A. Grupimarsa (1)	-	167.027

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a saldos por préstamos efectuados en el 2015 por US\$995,179 con fecha de vencimiento diciembre del 2020 con una tasa de interés del 0.10%.

Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas de mercaderías</u>		
Imar, Importaciones Americanas S.A.	331.696	388.666
Corpack S.A.	3.681	3.790
Zippersa S.A.	3.489	5.163
<u>Compras de mercaderías</u>		
Iamaelis S.A.	443.412	375.024
Imar, Importaciones Americanas S.A.	435.404	777.288
Corpcelina S.A.	165.729	-
Corpack S.A.	1.986	65.744
Homeflex S.A.	-	74.141
<u>Préstamos entregados a accionistas y relacionadas</u>		
Iamaelis S.A.	10.000	-
Corpcelina S.A.	-	49.186
Victor Eskenazi	1.194	-
Corpack S.A.	-	27.000
Melej S.A.	-	19.100
Retzon S.A.	-	17.500
Jack Eskenazi	-	1.862
Yourpets S.A.	444	-
Imarogistic S.A.	-	1.186
<u>Gastos de arrendamiento</u>		
Jaoles S.A.	75.200	81.309
Corpack S.A.	13.100	-
<u>Préstamos recibidos de accionistas y relacionadas</u>		
Retzon S.A.	13.100	-
Melej S.A.	9.500	-
Corpack S.A.	5.400	-
Imarogistic S.A.	338	-
Jack Eskenazi	-	191.394
Jaoles S.A.	-	20.000
Carlos Jacome	127	-
Lia Mantilla Quito	81	1.259
Jorge Mario Plata	77	946
María Leonor Castro	25	633

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a un año.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2017</u>				
Beneficios sociales (1)	133.279	507.072	(491.096)	149.255
Impuesto por pagar	21.889	1.258.129	(1.237.448)	42.570
<u>Año 2016</u>				
Beneficios sociales (1)	147.929	494.645	(509.295)	133.279
Impuesto por pagar	72.800	2.005.042	(2.055.953)	21.889

(1) Incluye principalmente US\$79.101 (2016: US\$58.086); US\$10.073 (2016: US\$18.315) y US\$11.668 (2016: US\$11.967) correspondiente 15% de participación de trabajadores, vacaciones y décimo cuarto por pagar, respectivamente.

18. 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 2014 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

El 24 de noviembre del 2016, el Servicio de Rentas Internas emitió un comunicado de diferencias Oficio N° NAC-DNCOFPC16-00008930 el cual menciona que se deben presentar la declaración sustitutiva de impuesto a la renta del año 2015 por concepto de ciertas diferencias relacionadas a gastos no deducibles.

Producto de la preparación y presentación de la sustitutiva efectuada en el mes de diciembre del 2016 se cancelaron valores adicionales al Servicio de Rentas Internas por US\$19,035.

(b) Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

(véase página siguiente)

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	527.342	387.243
Menos: Participación laboral	(79.101)	(58.086)
Utilidad antes de impuestos	<u>448.241</u>	<u>329.157</u>
Más: Gastos no deducibles	69.923	39.032
Menos: Ingresos exentos	(39.374)	-
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	37.175	-
Más: Participación de empleados atribuible a ingresos exentos	330	-
Base imponible total	<u>516.295</u>	<u>368.189</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>113.585</u>	<u>81.001</u>

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	113.585	81.001
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas	(93.220)	(91.431)
Crédito tributario de años anteriores	(9.828)	-
Saldo a pagar (favor) de la Compañía	<u>10.537</u>	<u>(10.430)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

En el año 2017 y 2016 la compañía presenta en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$113.585 (2016: US\$81.603) que corresponde al impuesto causado, siendo este un valor superior al anticipo mínimo de impuesto a la renta.

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Otros asuntos – reformas tributarias

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”: El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, cuyas principales reformas, que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía, luego de revisar los cambios que genera esta ley, considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta del 22% al 25%.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	113.671	90.614	39.188	34.888	152.859	125.502
Costo por servicios corrientes	20.754	20.067	19.467	9.810	40.221	29.877
Costo por intereses	4.711	3.952	1.600	1.522	6.311	5.474
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(51.655)	3.269	(7.541)	(7.032)	(59.196)	(3.763)
Beneficios pagados	-	-	(12.485)	-	(12.485)	-
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(9.412)	(4.230)	-	-	(9.412)	(4.230)
Al 31 de diciembre	78.069	113.672	40.229	39.188	118.298	152.860

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	20.754	20.067	19.467	9.810
Costo por intereses	4.711	3.951	1.600	1.522
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	-	(4.230)	-	-
	25.465	19.788	21.067	11.332

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	8,3%	4,14%
Vida laboral promedio remanente	7,60	7,80
Tasa de incremento salarial	1,5%	3%
Tasa incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	28,82%	17,34%
Vida laboral promedio remanente	8,37	7,80

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017, asciende a US\$400.000 del cual está suscrito y pagado por su totalidad dividido en 400.000 acciones ordinarias nominativas de US\$1 cada una y está conformado de la siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Eskenazi Mekler Jack Olter	Argentina	306.376	77%
Fideicomiso Mercurio	Ecuatoriana	40.199	10%
Moreano Barragan María Del Carmen	Ecuatoriana	40.201	10%
Mantilla Quito Lia Marianella	Ecuatoriana	5.312	1%
Plata Diaz Jorge Mario	Ecuatoriana	3.992	1%
Falquez Ordoñez Roberto	Ecuatoriana	2.600	1%
Castro Calcedo María Leonor	Ecuatoriana	1.320	0%
		<u>400.000</u>	<u>100%</u>

21. 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 al 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 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 35% del capital suscrito.

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.

22. GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017	Gasto administrativo	Gasto de ventas	Gasto bodega	Gastos financieros	Total
Gastos del personal	451.366	454.189	146.433	-	1.051.008
Servicios prestados	261.371	6.468	9.649	-	277.488
Participación de trabajadores	79.101	-	-	-	79.101
Impuestos, tasas y contribuciones	60.176	-	-	-	60.176
Honorarios profesionales	56.183	-	-	-	56.183
Materiales y Suministros	55.957	9.391	48.436	-	113.784
Seguros	47.453	-	-	-	47.453
Jubilación patonal y desahucio	46.532	-	-	-	46.532
Viajes	44.530	51.874	48.088	-	144.492
Servicios basicos	41.703	-	921	-	42.624
Mercadería regularizada	28.910	-	-	-	28.910
Depreciación	27.182	-	-	-	27.182
Mantenimientos y reparaciones	26.764	2.018	7.631	-	36.413
Gastos Legales	10.478	-	-	-	10.478
Provisión de Cuentas incobrables	2.672	-	-	-	2.672
Arendos y alquiler	-	115.780	-	-	115.780
Financieros	-	-	-	70.163	70.163
Descuento pronto pago	-	-	-	13.632	13.632
Publicidad y propaganda	-	26.146	-	-	26.146
Otros	34.329	27.927	15.784	-	78.040
	<u>1.274.725</u>	<u>693.793</u>	<u>275.942</u>	<u>83.795</u>	<u>2.328.255</u>
2016	Gasto administrativo	Gasto de ventas	Gasto bodega	Gastos financieros	Total
Gastos del personal	515.832	372.181	158.079	-	1.046.092
Honorarios profesionales	161.110	-	-	-	161.110
Arendos y alquiler	2.889	104.484	-	-	107.373
Descuento pronto pago	-	-	-	64.662	64.662
Materiales y Suministros	19.173	7.661	35.613	-	62.647
Seguros	45.603	-	-	-	45.603
Servicios basicos	38.353	54	872	-	39.279
Viajes	24.194	13.207	-	-	37.401
Impuestos, tasas y contribuciones	36.557	-	-	-	36.557
Depreciación	34.436	-	-	-	34.436
Mantenimientos y reparaciones	30.156	-	3.079	-	33.235
Financieros	-	-	-	33.232	33.232
Jubilación patonal y desahucio	31.119	-	-	-	31.119
Publicidad y propaganda	-	26.264	-	-	26.264
Gastos bancarios	-	-	-	25.859	25.859
Gastos Legales	11.774	-	-	-	11,774
Provisión de Cuentas incobrables	1.990	-	-	-	1,990
Otros	96.490	29.921	46.069	-	172.470
	<u>1.049.676</u>	<u>553.972</u>	<u>243.702</u>	<u>123.753</u>	<u>1.971.103</u>

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2016:

	Reestructurado	Diferencia	Previamente reportados
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes	4.219.722	-	4.219.722
Activos no corrientes (1)	113.180	(168.619)	281.799
Total del activo	<u>4.332.902</u>	<u>(168.619)</u>	<u>4.501.521</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes	1.891.475	-	1.891.475
Pasivos no corrientes	<u>319.887</u>	-	<u>319.887</u>
Total del pasivo	2.211.362	-	2.211.362
Patrimonio (1)	2.121.540	(168.619)	2.290.159
Total del pasivo y patrimonio	<u>4.332.902</u>	<u>(168.619)</u>	<u>4.501.521</u>

- (1) Corresponde al reconocimiento de las inversiones en acciones bajo el método de participación para las acciones mantenidas donde se registró US\$168,619 en los estados financieros al 1 de enero del 2017, cuando el valor que correspondía ascendía a US\$135,332. La diferencia, que asciende a US\$33,287 debió ser reconocida en el estado de resultados del año 2017. El efecto de este asunto no es significativo para los estados financieros tomados en su conjunto.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.