ZIPPAK ECUADOR S.A.

Informe de los Auditores Independientes
a los Estados financieros por el año
terminado al 31 de diciembre de 2018

ZIPPAK ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Contenido:	**Página**
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 32

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares
S.A.	Sociedad Anónima

ECOVIS®
Ecuador

FSYT&AUDIT CIA. LTDA.
Accounting - Audit - Tax - Consulting
Address: Av. República E7-55 y Pradera
Ed. Torre República Of. 901
Phone: +593 2 3824-316
www.ecovis.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
Zippak Ecuador S.A.

Opinión

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

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

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Zippak Ecuador 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) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

Quito, 21 de Marzo de 2019
RNAE No. 1023

Leonardo Aguirre
Socio

ZIPPAK ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

ACTIVOS	Notas	31/12/2018	31/12/2017
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	71,931	109,565
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	170,948	228,990
Inventarios	6	85,331	170,786
Activos por impuestos corrientes	9	23,854	10,973
Total activos corrientes		352,064	520,314
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar	5	72,584	-
Equipos	7	266	491
Total activos no corrientes		72,850	491
TOTAL		**424,914**	**520,805**

Ver notas a los estados financieros

GERENFOQUE S.A.
Representante Legal

ZIPPAK ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	31/12/2018	31/12/2017
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	103,837	196,805
Obligaciones acumuladas	10	15,607	22,813
Pasivos por impuestos corrientes	9	22,991	33,771
Total pasivos corrientes		142,435	253,389
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	76,678	99,105
Obligaciones por beneficios definidos	11	3,833	2,291
Pasivos por impuestos diferidos	9	2,595	4,766
Total pasivos corrientes		83,106	106,162
TOTAL PASIVOS		225,541	359,551
PATRIMONIO:	15		
Capital		800	800
Reserva Legal		7,837	7,837
Utilidades retenidas		190,736	152,617
TOTAL PATRIMONIO		199,373	161,254
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**424,914**	**520,805**

Ver notas a los estados financieros

GerEnfoque S.A.

GERENFOQUE S.A.
GERENFOQUE S.A.
Contador

ZIPPAK ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

	Notas	Año terminado 31/12/2018	31/12/2017
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	16	734,976	766,648
COSTO DE VENTAS	17	(439,124)	(447,049)
MARGEN BRUTO		295,852	319,599
Gastos de admininstración	17	(239,811)	(274,667)
Gastos financieros		(1,543)	(1,431)
Otros gastos, ingresos, neto		1,905	55,743
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		56,403	99,244
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		(20,391)	(18,563)
Diferido		2,172	(4,766)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		38,184	75,915

Ver notas a los estados financieros

GERENFOQUE S.A.
Representante Legal

GerEnfoque S.A.
GERENFOQUE S.A.
GERENFOQUE S.A.
Contador

ZIPPAK ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

	Nota	Capital Social	Reserva legal	Utilidades retenidas	Resultado del período	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016 **(No auditado)**		800	7,837	128,383	18,820	155,840
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	18,820	(18,820)	-
Transferencia a dividendos por pagar		-	-	(70,501)	-	(70,501)
Resultado del período		-	-	-	75,915	75,915
Saldos al 31 de diciembre del 2017		800	7,837	76,702	75,915	161,254
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	75,915	(75,915)	-
Otros resultados integrales		-	-	(65)	-	(65)
Resultado del período		-	-	-	38,184	38,184
Saldos al 31 de diciembre del 2018	15	800	7,837	152,552	38,184	199,373

Ver notas a los estados financieros

GERENFOQUE S.A.
Representante Legal

GERENFOQUE S.A.
Contador

ZIPPAK ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

	Nota	31/12/2018	31/12/2017
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		720,434	784,807
Pagado a proveedores y empleados		(696,818)	(803,788)
Impuestos pagados y retenidos, neto		(44,051)	9,358
Otros gastos financieros pagados		(1,543)	-
Otros ingresos, netos		1,840	55,743
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de de actividades de operación		(20,138)	46,120
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Importes procedentes de otros activos a largo plazo y flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión		-	139,195
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Pago de préstamos		(17,496)	(58,231)
Financiaciòn por préstamos a largo plazo		-	(70,500)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de financiamiento		(17,496)	(128,731)
EFECTIVO Y BANCOS:			
(Disminución) / incremento neto durante el año		(37,634)	56,584
Saldos al inicio del año		109,565	52,981
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	71,931	109,565

Ver notas a los estados financieros

GERENFOQUE S.A.
Representante legal

GerEnfoque S.A.
GERENFOQUE S.A.
GERENFOQUE S.A.
Contador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

ZIPPAK ECUADOR S.A. es una compañía multinacional, la cual es la principal proveedora en el mundo de soluciones resellables para empaques flexibles, su constitución en el Ecuador fue en la ciudad de Quito en la provincia de Pichincha el 21 de julio del 2011 bajo el número 2421 del Registro Mercantil con un capital de $ 800 provenientes de IED. Su objeto social consiste en la comercialización de empaques y perfiles plásticos.

Las operaciones de ZIPPAK en el año 2018 consisten en la comercialización y venta de zipper, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía se ha mantenido un empleado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene 1 solo empleado en relación de dependencia.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados, tal como lo requiere la Sección 3 "Presentación de Estados Financieros" de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF para PYMES al 31 de diciembre de 2018, cuya normativa se encuentra vigente desde su emisión en el año 2009, y no existen modificaciones de aplicación obligatoria entre la fecha de su emisión, hasta la fecha de cierre de los estados financieros auditados, y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

2.1 Bases de presentación

2.1.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.2.1 Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros separados de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

2.3 Uso de juicios y estimaciones contables

La preparación de estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones que describen los principales y significativos juicios de la Administración Zippak., tales como:

Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido, se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras, por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

2.3.1 Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar

La Administración efectúa al cierre de los estados financieros un análisis de la antigüedad de los saldos y el indicio de deterioro de clientes individuales observado por las cobranzas de la Compañía, a fin de establecer una adecuada provisión por deterioro de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existe una provisión por concepto de deterioro de las cuentas por cobrar, considerando que no existen saldos por cobrar con antigüedad significativa.

2.3.2 Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor

recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

2.3.3 Vida útil de los equipos

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

2.3.4 Obligaciones por beneficios definidos

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

2.3.5 Provisión por beneficios definidos

Corresponde a la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho los empleados y trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio o más, o que cumplieren ese tiempo en forma continua o interrumpida dentro de la Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana.

2.3.6 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas.

Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

2.4 Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario Zippak Ecuador S.A. es una entidad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

2.5 Instrumentos financieros básicos

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados).

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía mantiene han sido clasificados de la siguiente manera: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar (cuentas por cobrar a partes relacionadas) y, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (cuentas por pagar a partes relacionadas, obligaciones con terceros, pasivos por impuestos diferidos).

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

2.6 Efectivo y bancos

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales de libre disponibilidad.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

2.7.1.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por otras cuentas y documentos por cobrar. 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.

2.7.1.2 Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

2.7.2 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 compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

2.7.3 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 ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

2.7.4 Medición posterior

2.7.4.1 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 la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

2.7.4.2 Otros pasivos financieros

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:

Proveedores y otras cuentas por pagar: 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 son pagaderas en plazos menores a 60 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el largo plazo. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas del mercado al cual tiene acceso de financiamiento la Compañía. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro Gastos interés, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, como parte de cuentas por pagar a compañías relacionadas.

2.7.5 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de recuperar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de los mismos. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de activos financieros.

2.7.6 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 se han liquidado.

2.8 Equipos

Los equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que 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 resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes sin considerar valor residual, debido a que la

Administración considera que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de equipos son las siguientes:

Ítem	Vida útil (en años)
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de equipos, 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 un equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 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.

2.9.1 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.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. 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.

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo del Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa 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.

2.10 Beneficios a los empleados

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

2.10.1 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 de los gastos de operación.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene un trabajador bajo relación de dependencia.

2.11 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de zipper. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones 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 hace la entrega del bien al comprador.

2.13 ***Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para PYMES, aún no implementadas*** - En mayo de 2015, el IASB emitió modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES). Un resumen de estas modificaciones es como sigue:

Las modificaciones a las NIIF para PYMES como consecuencia de la revisión integral inicial

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para PYMES durante la revisión integral inicial. Estos son de los tipos siguientes:

(a) Tres cambios significativos.
(b) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas.
(c) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para PYMES que se permiten solo en casos especiales.
(d) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición.
(e) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición.
(f) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Cambios significativos en la NIIF para PYMES

El IASB realizó tres cambios significativos durante la revisión integral inicial:

(a) Incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo.
(b) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12.
(c) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración y evaluación con la NIIF 6.

Otros cambios en la NIIF para PYMES

NIIF nuevas y revisadas
El IASB realizó doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de las NIIF nuevas y revisadas durante la revisión integral inicial.

Exenciones nuevas

FC239 El IASB añadió siete exenciones nuevas durante la revisión integral inicial que se permiten en casos especiales:

(a) Cuatro exenciones por el esfuerzo o costo desproporcionado (véanse los párrafos FC239) a FC241).
(b) Dos exenciones para transacciones de control comunes (véase el párrafo FC242 y FC243).
(c) La exención en el párrafo 70 de la NIC 16 de que una entidad puede usar el costo de la pieza de repuesto como un indicador de cuál fue el costo de la pieza repuesta en el momento en que se adquirió o construyó, si no fuera practicable determinar el importe en libros de los últimos. Esta exención se añadió en respuesta a las preocupaciones planteadas en el PN de 2013 de que las NIIF para PYMES no debe ser más onerosa que las NIIF completas.

Exenciones por esfuerzo y costo desproporcionado

El IASB decidió añadir exenciones por esfuerzo o costo desproporcionado para los requerimientos siguientes en la NIIF para PYMES:

(a) Medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable de las Secciones 11 y 12.
(b) Reconocimiento de activos intangibles de la adquirida de forma separada en una combinación de negocios.
(c) El requerimiento de medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo a valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir.
(d) El requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

Estas modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero del 2017.

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, excepto por las siguientes que se encuentran en proceso de revisión:

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros, en conformidad con NIIF para las PYMES, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.1 Vida útil de equipos y propiedades de inversión.

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 futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año, descritos en la Nota 2.8.

3.2 Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.3.3.

ESPACIO EN BLANCO

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es de la siguiente manera:

	31/12/2018	31/12/2017
Caja	2,000	2,000
Banco Produbanco (1)	69,931	107,565
Total	71,931	109,565

(1) Corresponde a depósitos a la vista con calificación de riesgo AAA-

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	163,742	131,371
Subtotal	163,742	131,371
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	3,499	23,500
Anticipos (1)	76,291	74,119
Subtotal	79,790	97,619
Total	243,532	228,990
Clasificación:		
Corriente	170,948	228,990
No corriente	72,584	-
Total	243,532	228,990

(1) Consituyen anticipos a la Inmobiliaria Plaza del Bosque por US$ 72,584 y otros anticipos por US$ 3,707. Los anticipos a Plaza del Bosque tienen como fin la obtención de dos departamentos, por esto motivo existe una promesa de compra venta donde se esperaba entregar los departamentos en mayo de 2017.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Inventario Mercaderia Importada	80,592	56,549
Importaciones en tránsito Reino Unido	4,739	-
Importaciones en tránsito Brasil	-	49,615
Importaciones en tránsito Atlanta	-	45,830
Importaciones en tránsito Colombia	-	18,792
Total	85,331	170,786

Un resumen del movimiento de inventarios que incluye las mercaderías importadas a las cuales ya se ha realizado liquidación aduanera, es como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Inventario Inicial	56,549	156,893
Adiciones	463,166	346,705
Costo de ventas *(Nota 17)*	(439,124)	(447,049)
Inventario final	80,591	56,549

7. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Costo o valuación	2,339	2,339
Depreciación acumulada	(2,073)	(1,848)
Total	266	491

Los movimientos del costo de equipos fueron como sigue:

	Equipo de cumputaciòn y Software
Costo	
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2018	2,339
Depreciación	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(1,848)
Depreciación	(225)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(2,073)
Saldo Neto al 31 de diciembre del 2018	266

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Cuentas por pagar comerciales:		
Cuentas por pagar relacionadas *(Nota 18)*	118,238	122,654
Proveedores locales	10,818	23,319
Proveedores exterior	51,459	149,937
Total	180,515	295,910

	31/12/2018	31/12/2017
Clasificación:		
Corriente	103,837	196,805
No corriente	76,678	99,105
Total	180,515	295,910

9. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

9.1 Activos y pasivos del año corriente

	31/12/2018	31/12/2017
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario de IVA	23,854	10,973
Total	23,854	10,973

Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	13,033	7,205
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	1,473	11,216
ISD por pagar	8,485	15,350
Total	22,991	33,771

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

	31/12/2018	31/12/2017
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	56,403	99,244
Rentas excentas	-	(34,416)
Gastos no deducibles	25,162	19,544
Base gravable	81,565	84,372
Impuesto a la renta causado 25% y 22% cargado a resultados **(1)**	20,391	18,562
Anticipo calculado **(2)**		
Rerenteciones en la fuente del año	(7,358)	(7,667)
Crèdito tributario años anteriores	-	(3,690)
Impuesto a la renta por pagar	13,033	7,205

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta para el año 2018 se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante si se incumple con el deber de informar la composición societaria la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28).

(2) A partir del 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta compensando, este último debe ser declarado y pagado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

Impuesto a la renta diferido -

	31/12/2018	31/12/2017
Pasivo por impuestos diferidos	2,595	(4,766)
Impuesto diferido neto:		
Impuesto diferido por cobrar	3,747	3,838
Impuesto diferido por pagar	(6,342)	(8,604)
Total impuesto diferido	2,595	(4,766)

Cálculo del impuesto diferido	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Al 31 de diciembre de 2018:			
Cuenta por pagar ISD	-	(8,485)	8,485
Cálculo actuarial 2018	-	(1,477)	1,477
Cuentas por pagar relacionadas	(125,843)	(100,478)	(25,365)
Total	(125,843)	(110,440)	(15,403)
Al 31 de diciembre de 2017:			
Cuenta por pagar ISD	-	(15,350)	15,350
Cuentas por pagar relacionadas	(152,391)	(117,975)	(34,416)
Total	(152,391)	(133,325)	(19,066)

9.3 Aspectos tributarios

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

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

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

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

- Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda, efectivamente, de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

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

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

Reformas a varios cuerpos legales:

Impuesto a la renta

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

Gastos Deducibles

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

Anticipo de impuesto a la renta

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

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago

- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD

- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos

- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
IESS por pagar	2,268	1,827
Decimo Tercero	875	706
Decimo Cuarto	161	156
Vacaciones	2,350	2,610
Participación trabajadores **(1)**	9,953	17,514
Total	15,607	22,813

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	31/12/2018	31/12/2017
Jubilación patronal	1,534	780
Bonificación por Desahucio	2,299	1,511
Total	3,833	2,291

11.1 **Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	31/12/2018	31/12/2017
Saldos al comienzo del año	780	333
Costo de los servicios del período corriente	509	419
Costo por intereses neto	64	28
Ganancias actuariales:		
Ganancia actuarial por cambios en supuestos	155	-
Ganancia por ajustes y experiencia	26	-
Saldos al fin del año	1,534	780

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Saldos al comienzo del año	1,511	351
Costo de los servicios del período corriente	781	1,131
Costo por intereses neto	123	29
Pérdida por ajustes y experiencia	(116)	
Saldos al fin del año	2,299	1,511

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

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

	31/12/2018	31/12/2017
Tasa(s) de descuento	7,72%	8,26%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2,30%	2,50%
Tasa de rotación promedio	5,90%	11,80%

12. 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 empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$ 15,000,000 (Anexo e informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del siguiente año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía considera que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de la referida norma.

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

13.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (concentración y valor razonable por tipo 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.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos.

13.1.1 Riesgos de mercado (concentración)

La Compañía tiene una cartera amplia de clientes por lo que la Administración no considera que tenga algún riesgo de mercado.

13.1.1.1 Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. 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 la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

13.1.2 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de flujos de efectivo de la Compañía aseguran que no exista riesgo de crédito alguno.

13.1.3 Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La Gerencia tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como su gestión de liquidez.

Las obligaciones principales de la Compañía son pasivos financieros mantenidos con los accionistas; en tal sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones con terceros.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	31/12/2018	31/12/2017
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	71,931	109,565
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	243,532	228,990
Total	315,463	338,555
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 8)	180,515	295,910

14.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

Un resumen de capital social aportado por los socios es como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Zippak Colombia Sas	792	792
Alejandro Grauer	8	8
Total	800	800

Capital Social - Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados - El saldo incluye los resultados obtenidos por la Compañía en años anteriores, en caso de mantener un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los ingresos de la Compañía fueron $US734 mil y $US766 mil y corresponden a la venta de zipper proveniente del exterior.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Costo de ventas *(Ver nota 6)*	439,124	447,049
Gastos de administración y venta	239,811	274,667
Gastos financieros	1,543	1,431
Total	680,478	723,147

	31/12/2018	31/12/2017
Costos:		
Total costo de ventas	439,124	447,049
Gastos de administración y venta:		
Honorarios y asesorias	129,118	114,531
Gastos en personal	48,925	52,374
Gastos de viaje	22,002	21,795
Participación trabajadores	9,953	17,514
Impuestos y contribuciones	3,792	45,310
Depreciación	225	225
Sumninistros y materiales	-	151
Otros gastos	25,796	22,767
Total	239,811	274,667
Gastos financieros:		
Total Gastos financieros	1,543	1,431
Total	680,478	723,147

18. PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciónes con partes relacionadas en 2018 y 2017, es como sigue:

	Compras ... Año terminado ... 31/12/2018	31/12/2017
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Zippak Chile	17,760	6,000
TOTAL	17,760	6,000

Un resumen de los saldos con partes relacionadas en 2018 y 2017, es como sigue:

	Cuentas por pagar ... Año terminado ... 31/12/2018	31/12/2017
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Zippak Chile	17,760	4,680
Zippak Colombia	64,667	75,747
Amadeus Business	35,811	42,227
TOTAL	118,238	122,654

19. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tiene el siguiente compromiso:

Promesa de Compra venta N° 20171701036P00013

Fecha.- 4 de enero de 2017

Participantes.- Comprador,Zippak Ecuador S.A. y vendedor, Fideicomiso mercantil Plaza del Bosque.

Antecedentes.- Mediante escritura publica celebrada el 02 de septiembre de 2011, la empresa Prabyc Ingenieros LTDA. crea el fideicomiso Plaza del bosque para desarrollar la construcción de un proyecto inmobiliario. La coyuntura del país no ha permitido que el Fideicomiso cuente con los flujos necesarios para iniciar el proyecto.

Objeto.- El 07 de agosto de 2014 el Fideicomiso prometió una venta a favor de Zippak Ecuador S.A. de los departamentos 3-301 y 3-304 balcones y parqueaderos por asignar

Reforma.- Los comparecientes acuerdan formar un apromesa de compra venta y modificar el plazo de entrega y la suscripción del contrato para mayo del 2017.

Anticipo entregado- El anticipo entregado por la Compañía fue de $US 35,596 por el dep. 3-301 y $36,989 por el dep. 3-304.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 21 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 21 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.