

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La compañía fue constituida en la Ciudad de Machala, mediante escritura pública del 07 de junio del 2012 y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 20 de julio del mismo año, mediante resolución N° SC.DIC.M.12000295. Su domicilio de operación es en la ciudad de Machala, en las calles Estero Huayla y Av Roldos.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la venta de balanceado, siendo su Registro Unico del Contribuyente (RUC) el número 0791759986001, y el plazo de la duración de la misma, según escritura de constitución, es de 50 años.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración, con fecha 15 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de Costamarket S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables.

También exige a la Administración que 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 en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

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

En relación a las NIIF 15, 16 y 9; la Administración informa que, basada en una evaluación general de los mismos, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a:

- NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al entregar sus productos es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de dichos productos, el precio de la transacción es por el valor de la contraprestación y no existen costos incurridos para obtener y cumplir los contratos; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta norma;
- NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta a 90 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras.
- NIIF 16 - la Compañía opera con proporciones propias, al momento la administración se encuentra analizando los posibles efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

2.2 Moneda funcional y de presentación -

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

2.3 Efectivo -

El efectivo comprende, dinero en efectivo y depósitos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad, y sin riesgo de cambios en su valor.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 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.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros 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:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías 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.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

2.4.2 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 compromete 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 financiero; 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:

Medición posterior -

- a) 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:
 - (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por las ventas locales de balanceado. 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 en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.

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

- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden a valores pendiente por cobrar por préstamos realizados a sus relacionadas. Se reconocen a su valor desembolsado debido a que no generan interés ya que no se tiene definido una fecha de cobro de los mismos.

- b) 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:
 - (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere 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. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "otras cuentas por pagar".

 - (ii) Cuentas por pagar a 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 pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 180 días.

 - (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por préstamos realizados de sus relacionadas, se registran al valor recibido, y no generan interés debido a que no se ha definido una fecha de pago.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar clientes cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de 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 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 2018 y 2017, la Compañía ha determinado una estimación de incobrabilidad de US\$30.420 (2017: US\$17.904) por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes debido a que considera que todos sus valores no son recuperables.

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

2.4.4 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.

2.5 Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta. El costo de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

2.6 Impuestos por recuperar

Incluye principalmente al crédito tributario por Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta, e ISD por importaciones, los mismos que es objeto de compensación o devolución por parte del servicio de Rentas Internas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, 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 los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es relevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, y comprenden las siguientes:

(Véase página siguiente)

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

Tipo de Bienes	Numero de años	% Valor Residual
Edificaciones e instalaciones	20	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de computación	3	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de Comunicación	10	10%
Naves y Embarcaciones	20	10%
Vehiculos	5	10%

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado del resultado integral.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los efectos de la revaluación de las propiedades y equipos son registrados contra el otro resultado integral en el periodo en donde se origina.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) –

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

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

2.9 Inversiones en Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa, lo cual generalmente viene acompañado por una participación entre 20% al 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación, la cual la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte proporcional que mantiene en la Compañía asociada.

2.10 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 del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales 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 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 2018, se determinaron diferencias temporarias entre sus bases contables y tributarias en lo que respecta al reconocimiento de Jubilación Patronal y desahucio.

2.11 Beneficios a los empleados

- (a) **Beneficios de corto plazo**

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

- (b) 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 resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
 - (ii) Vacaciones: Calculada en función del total de los ingresos dividido para 24, y se provisiona y se paga de acuerdo con la legislación vigente en Ecuador.
 - (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- (c) **Beneficios de largo plazo**

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía determino 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 del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 7.72% la misma que fue determinada tomando como referencia los equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador 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.

La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otro Resultado Integral (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.12 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando:

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

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos ordinarios se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por la venta de balanceado, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía.

2.14 Gastos -

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración

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

de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

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, cuentas por pagar y una serie de convenios con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene obligaciones financieras que expongan a la compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, riesgo que es medido por la administración, ya que son contratadas a tasas de interés regulada por el mercado.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio de balanceado:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de los impuestos, los cuales podrán llegar a convertirse en un componente importante del costo del balanceado. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno. La compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores obteniendo un nivel de ingresos estables.

(b) Riesgo de crédito

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

Respecto a los bancos 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".

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

La Compañía mantiene su efectivo en la siguiente institución financiera:

Entidad financiera	Calificación	
	2018	2017
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzca alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en sus cobranzas. De acuerdo con el modelo de negocio, la Compañía no otorgó 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 riesgo crediticio en el caso de cuentas por cobrar clientes. El riesgo de crédito por su naturaleza es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de la misma. Sin embargo, de acuerdo con el modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye:

- Revisión de clientes de acuerdo con las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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 para reducir el costo del capital.

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores, obligaciones financieras y relacionadas) menos o más el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el resultado de calcular el ratio, es que la Compañía, es apalancada en un 86% (2017: 93%) por sus proveedores y relacionadas, a continuación, un detalle:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	800.000	400.000
Proveedores	3.237.578	3.722.949
Relacionadas	220.981	766.381
	<u>4.258.559</u>	<u>4.889.330</u>
Menos: Efectivo	(118.387)	(413.803)
Deuda neta	<u>4.140.172</u>	<u>4.475.527</u>
Total patrimonio neto	667.842	322.781
Capital total	<u>4.808.014</u>	<u>4.798.308</u>
Ratio de apalancamiento	86%	93%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar

(Véase página siguiente)

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

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 60 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como 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.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

<u>Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	118,387	413,803
<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar clientes	1,222,401	1,681,381
Cuentas por cobrar relacionadas	2,244,115	2,038,039
Total activos financieros	<u>5,829,018</u>	<u>6,171,262</u>
 <u>Otros pasivos financieros</u>		
Obligaciones financieras	800,000	400,000
Cuentas por pagar proveedores	3,237,578	3,722,949
Cuentas por pagar relacionadas	220,981	766,381
Total pasivos financieros	<u>4,258,559</u>	<u>4,889,330</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:

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

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

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

En relación a las obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que estos devengan intereses a tasas de mercado. No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

6. EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	200	337
Bancos locales (a)	118.187	413.466
Saldo final	<u>118.387</u>	<u>413.803</u>

- a) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Guayaquil S.A. y Banco Pichincha C.A., de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (a)	1.252.821	1.699.285
(-) Provisión de Cuentas Incobrables (b)	(30.420)	(17.904)
	<u>1.222.401</u>	<u>1.681.381</u>

A continuación, un detalle:

(Véase página siguiente)

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

Detalle (a)	2018	2017
Bioalamos S.A.	128.708	-
Carmapacific	122.387	-
Caranyuva Cia. Ltda.	113.380	-
Feijoo Loayza Angel Enrique	94.864	78.422
Sociedad Civil Camaronera Blacio Aguilar	77.568	90.880
Cordova Jorge Jose	77.132	54.552
Barcachica C. Ltda.	76.459	120.817
Oceantauro S.A.	69.836	-
Sociedad Civil Negocios Loacev	69.139	42.696
Exportadora Wiches Minuche Wilmichs C. Ltda.	31.754	103.685
Rocormin Cia. Ltda.	25.843	224.437
Minuche Seminario Mercedes Genoveva	-	112.193
Dolarventas S.A.	-	97.319
Coronel Arias Rosa Alexandra	-	71.488
Balanceados del Pacifico S.A.	-	64.306
Carchipulla Granda Jose Luis	-	58.397
Exportadora Marco Wiches C. Ltda.	10.612	55.706
Benites Valencia Norma Leonor	-	53.686
Varios	355.139	470.701
	<u>1.252.821</u>	<u>1.699.285</u>

Detalle (b)	2018	2017
Saldo inicial al 1 de enero del:	(17.904)	-
(+) Reverso de provisión:	17.904	-
(-) Provisión de cuentas incobrables	(30.420)	(17.904)
Saldo final al 31 de diciembre del:	<u>(30.420)</u>	<u>(17.904)</u>

8. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Composición	Tipo de relación	2018					2017
			(+) Prestamos realizados	(-) Devoluciones de valores	(+) Ventas comerciales	(-) Cobros por ventas comerciales	
Escamec Cia. Ltda.	relacionada	-	208.252	-	-	-	208.252
Arias Aguilar Freddy Fernando	relacionada	500	-	-	-	-	500
Arias Landy Daniel	relacionada	500	-	-	-	-	500
		<u>1.000</u>	<u>208.252</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>209.252</u>
Comercial							
Camurmeas Limotiver C. Ltda.	relacionada	-	-	-	3.298.761	(2.897.946)	400.815
Oceantuzul S.A.	relacionada	-	-	-	1.380.194	(1.113.856)	266.338
Rey del Mar Reynar S.A.	relacionada	-	-	-	414.784	(153.199)	261.585
Largisa Langocinos Industriales S.A.	relacionada	-	-	-	342.695	(122.287)	220.408
Camaronera del Pacifico Pacimar S.A.	relacionada	-	-	-	440.314	(258.960)	181.354
Agrimarine S.A.	relacionada	-	-	-	1.173.774	(999.400)	174.373
Nutrifood S.A.	relacionada	-	-	-	1.425.701	(1.329.004)	96.697
Arias Aguilar Freddy Fernando	relacionada	-	-	-	1.118.182	(1.030.760)	87.422
Oceamarket S.A.	relacionada	-	-	-	1.946.525	(1.872.728)	73.797
Costamarket S.A.	relacionada	-	-	-	57.050	(2.095)	54.959
Escamec Cia. Ltda.	relacionada	-	-	-	11.000	-	11.000
Avacil Services S.A.	relacionada	-	-	-	92	(53)	39
		<u>2.000</u>	<u>416.504</u>	<u>-</u>	<u>11.609.075</u>	<u>(9.780.288)</u>	<u>1.828.787</u>
Total General		<u>3.000</u>	<u>624.756</u>	<u>-</u>	<u>11.609.075</u>	<u>(9.780.288)</u>	<u>2.038.039</u>

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

Composición	Tipo de relación	2017	(+) Préstamos realizados	(-) Devolución de valores	(+) Ventas comerciales	(-) Cobros por ventas comerciales	2018
Escamec Cia. Ltda.	relacionada	208.252	-	(7.054)	-	-	201.198
Arias Aguilar Freddy Fernando	relacionada	500	-	-	-	-	500
Arias Landy Daniel	relacionada	500	-	-	-	-	500
		<u>209.252</u>	<u>-</u>	<u>(7.054)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>202.198</u>
Camaronera Limonver C. Ltda	relacionada	400.815	-	-	4.954.638	(5.060.902)	294.551
Oceamark S.A.	relacionada	266.338	-	-	2.333.387	(2.372.875)	226.850
Rey del Mar Reyner S.A.	relacionada	261.585	-	-	2.066.795	(2.007.005)	321.375
Langsta Langostinos Industriales S.A.	relacionada	220.408	-	-	1.490.697	(1.417.608)	293.497
Camaronera del Pacifico Pacimar S.A.	relacionada	181.354	-	-	1.643.703	(1.540.789)	284.268
Agrimarine S.A.	relacionada	174.373	-	-	1.804.611	(1.909.832)	69.152
Nutrifeed S.A.	relacionada	96.697	-	-	2.204.384	(2.018.559)	282.522
Arias Aguilar Freddy Fernando	relacionada	87.422	-	-	1.703.791	(1.731.828)	59.385
Oceamarket S.A.	relacionada	73.797	-	-	2.795.444	(2.658.924)	210.317
Costamarket S.A.	relacionada	54.959	-	-	-	(54.959)	-
Escamec Cia. Ltda.	relacionada	11.000	-	-	-	(11.000)	-
Avail Services S.A.	relacionada	39	-	-	-	(39)	-
		<u>1.828.787</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.997.450</u>	<u>(20.784.320)</u>	<u>2.041.917</u>
		<u>2.038.039</u>	<u>-</u>	<u>(7.054)</u>	<u>20.997.450</u>	<u>(20.784.320)</u>	<u>2.244.115</u>

9. INVENTARIO

Composición	2018	2017
Balanceados	399.080	311.671
Antibióticos	31.320	43.407
Fertilizantes	27.841	24.443
Equipos Acuicolas para la Venta	24.776	17.007
Otros (línea insumos)	19.827	26.652
Vitaminas	12.032	13.252
Antiparasitarios	8.779	5.975
Otros artículos	798	733
Saldo final	<u>524.453</u>	<u>443.140</u>

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición	2018	2017
Credito Tributario de Impuesto a la Renta	162.412	50.986
Retenciones Recibidas en la fuente de impuesto a la renta	127.003	111.426
Credito Tributario ISD	44.374	44.374
Credito tributario IVA	80	-
Saldo final	<u>333.869</u>	<u>206.786</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Véase página siguiente)

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

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores (a)	165.678	41.301
Seguros pagados por anticipados	7.141	7.992
Empleados	4.725	1.388
Varios	1.285	-
	<u>178.829</u>	<u>50.681</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a valores pagados a la Asociación de Comerciantes en Mariscos y Anexos en calidad de anticipo por la compra de un terreno y construcción.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Naves y Embarcaciones	255.084	255.084
Edificaciones e instalaciones	161.343	81.269
Maquinarias y equipos	117.731	67.156
Muebles y enseres	50.047	43.387
Vehículos	20.000	20.000
Equipos de computación	9.183	8.565
Equipos de comunicación	402	402
Construcciones en curso	-	24.145
(-) Depreciación Acumulada	(62.669)	(24.805)
	<u>551.121</u>	<u>475.203</u>

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	475.203	103.940
(+) Adquisiciones	113.782	390.231
(-) Depreciación	(37.864)	(18.968)
Saldo final	<u>551.121</u>	<u>475.203</u>

La Compañía no mantiene activos en garantías.

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

<u>Compañías Asociadas</u>	<u>2018</u>		<u>Valor de Participación</u>
	<u>Patrimonio</u>	<u>% Porcentaje</u>	
Excamec Cia. Ltda.	50.204	49%	<u>24.600</u>
<u>Compañías Asociadas</u>	<u>2017</u>		<u>Valor de Participación</u>
Excamec Cia. Ltda.	49.667	49%	<u>24.337</u>

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

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Composición</u>	<u>CORTO PLAZO</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	<u>800.000</u>	<u>40.000</u>

Corresponden a tres préstamos comerciales, con vencimiento hasta enero del 2020, a una tasa de interés desde 4.75 al 5% anual, a un solo pago al final de su vencimiento.

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	<u>3.237.578</u>	<u>3.722.949</u>

A continuación, un detalle:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.	3.156.213	3.706.809
Varios	<u>81.365</u>	<u>16.140</u>
	<u>3.237.578</u>	<u>3.722.949</u>

16. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017, con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas, que de forma directa o indirecta mantengan relación con los recursos de la compañía.

(a) Saldos al 31 de diciembre:

<u>Composición</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>(+)</u> <u>Préstamos</u> <u>realizados</u>	<u>(-)</u> <u>Devolución</u> <u>de valores</u>	<u>2017</u>
Diego Arias Aguilar	Relacionada	Comercial	42.567	57.107	(21.411)	78.263
Fredy Arias Aguilar	Accionista	Comercial	42.872	156.801	(21.410)	178.263
Daniel Arias Landy	Accionista	Comercial	42.567	57.107	(21.411)	78.263
Wilson Xavier Arias Matamoros	Accionista	Comercial	42.567	57.107	(21.411)	78.263
Wilson Arias Benavides	Accionista	Comercial	48.807	257.107	(121.411)	184.503
Teresa Landy Espinosa	Accionista	Comercial	42.567	57.107	(21.411)	78.263
Cecilia Arias Aguilar	Accionista	Comercial	42.567	57.107	(21.411)	78.263
Otras	Accionista	Comercial	19.999		(7.699)	12.300
			<u>324.513</u>	<u>699.443</u>	<u>(257.575)</u>	<u>766.381</u>

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

<u>Composición</u>	Tipo de relación	Transacción	2017	(+) Préstamos realizados	(-) Devolución de valores	2018
Diego Arias Aguilar	Accionista	Comercial	78.263	7.000	(56.000)	29.263
Fredy Arias Aguilar	Accionista	Comercial	178.263	7.000	(156.000)	29.263
Daniel Arias Landy	Accionista	Comercial	78.263	7.000	(56.000)	29.263
Wilson Xavier Arias Matamoros	Accionista	Comercial	78.263	7.000	(56.000)	29.263
Wilson Arias Benavides	Accionista	Comercial	184.503	21.200	(178.200)	27.503
Teresa Landy Espinosa	Accionista	Comercial	78.263	7.000	(42.958)	42.305
Cecilia Arias Aguilar	Accionista	Comercial	78.263	7.000	(56.000)	29.263
Otras	Accionista	Comercial	12.300	6.790	(14.232)	4.858
			<u>766.381</u>	<u>69.990</u>	<u>-</u>	<u>220.981</u>

Los saldos por pagar a accionistas, no devengan intereses y no mantienen una fecha de pago definida.

17. SUELDOS Y BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Composición</u>	2018	2017
Participación a trabajadores	85.023	75.679
Décimo cuarto sueldo	7.161	7.361
Vacaciones	6.884	4.342
Décimo tercer sueldo	2.715	1.995
	<u>101.783</u>	<u>89.377</u>

18. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Composición</u>	2018	2017
Impuesto a la renta (Ver Nota 21 literal d)	133.085	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9.741	13.458
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	190	161
Impuesto al valor agregado	184	331
	<u>143.200</u>	<u>13.950</u>

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	2018	2017
Obligaciones con el IESS	8.398	5.779
Intereses por pagar	-	3.207
Varios deudores	7	-
	<u>8.405</u>	<u>8.986</u>

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

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, cuya composición de las provisiones es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	7.606	4.782
Bonificación por Desahucio	11.643	4.164
	<u>19.249</u>	<u>8.946</u>

Al 31 de diciembre del 2018 la provisión cubre a todos los empleados de la compañía.

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

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

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

(b) Composición del impuesto a las ganancias -

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (i)	133.085	102.609
Impuesto a la renta diferido (ii)	(1.263)	-
	<u>131.822</u>	<u>102.608</u>

Corresponde al reconocimiento de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria, determinadas en los estados financieros. A continuación, presentamos un detalle:

<u>Activo por impuesto diferido</u>	<u>2018</u>
Base temporaria al 1 enero del	-
(+) Gastos por jubilación patronal y desahucio	5.052
Base imponible	<u>5.052</u>
Tasa impositiva	25%
Ingreso (Gastos) por impuesto diferido del periodo	<u>1.263</u>

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

(c) Anticipo de impuesto a la renta -

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor corresponde a un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Del valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Durante el año 2018 y 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$79.982 y (2017: US\$44.907).

(d) Conciliación del resultado contable-tributario -

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- 1) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- 2) 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 es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía es categorizada como una grande empresa, por lo cual la tasa impositiva de la misma es del 25%.

(Véase página siguiente)

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

	2018	2017
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	566.823	504.530
Menos: Participación de trabajadores	(85.023)	(75.679)
Más: Gastos no deducibles	50.763	37.549
Menos: Ganancia por medición de inversiones al método de participación	(263)	-
Más: Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	39	-
Base imponible de impuesto a la renta	<u>532.339</u>	<u>466.401</u>
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>133.085</u>	<u>102.608</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	79.982	44.907
Impuesto a la renta mínimo del ejercicio	<u>133.085</u>	<u>102.608</u>

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017, operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica. Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, y reformada el 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del período 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.

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

- Se incluyó como crédito tributario el anticipo de impuesto a la renta pagado, el cual puede ser compensando en declaraciones futuras o solicitar su devolución, siempre y cuando el impuesto causado sea menor al mismo.
- Devolución del IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo de proyectos de vivienda de interés social.
- Devolución de IVA pagado en actividades de producciones a audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende 1.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una.

A continuación, se presenta un detalle de los saldos y movimiento del capital.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>US\$</u>	<u>% Participacion</u>
Arias Benavides Wilson Banergues	Ecuatoriana	160	16%
Arias Aguilar Cecilia Magali	Ecuatoriana	140	14%
Arias Aguilar Diego Patricio	Ecuatoriana	140	14%
Arias Aguilar Fredy Fernando	Ecuatoriana	140	14%
Arias Matamoros Wilson Xavier	Ecuatoriana	140	14%
Arias Landy Daniel Andres	Ecuatoriana	140	14%
Landy Espinoza Teresa del Carmen	Ecuatoriana	140	14%
		<u>1.000</u>	<u>100%</u>

23. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Un detalle del movimiento de la reserva legal y facultativa se encuentra expresado en el movimiento patrimonial de la Compañía.

Otro resultado integral por ganancias o pérdidas actuariales

De acuerdo a la sección de las NIIF para Pymes relacionada con jubilación patronal y desahucio, las pérdidas o ganancias actuariales deben reconocerse en el Otro Resultado Integral.

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

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, destinadas a reservas o mantenidas en resultados acumulados, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Balanceado	12.233.505	10.157.250
Larvas	331.267	750.384
Transporte	194.982	178.016
Insumos	13.298	57.605
Servicios prestados	7.852	38.215
	<u>12.780.904</u>	<u>11.181.469</u>

25. COSTO DE VENTAS, Y GASTOS ADMINISTRACIÓN

<u>Composición</u>	<u>Costo de Venta</u>		<u>Gastos Administrativos</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Insumos	11.220.913	9.390.684	-	-
Insumos laboratorio	284.865	634.915	-	-
Remuneración del personal	100.827	80.269	230.812	176.079
Beneficios Sociales	20.723	13.954	48.587	40.429
Aportes al IESS	12.279	9.737	25.665	22.144
Servicios Básicos	-	-	13.831	19.915
Gastos de Gestión	-	-	-	2.847
Suministros y materiales	-	-	15.405	25.586
Servicios Prestados	-	-	26.706	28.054
Provision cuentas incobrables	-	-	12.516	17.904
Mantenimiento y Adecuaciones	-	-	218	56
Repuestos y accesorios	-	-	-	86
Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	6.148	2.007
Honorarios Profesionales	-	-	579	2.181
Impuestos, Tasas y contribuciones	-	-	2.409	4.637
Depreciación	-	-	37.864	18.968
Seguros	-	-	10.667	2.832
Iva al Costo o Gasto	-	-	28.278	54.435
Varios	-	-	42.058	58.264
	<u>11.639.607</u>	<u>10.129.559</u>	<u>481.743</u>	<u>476.425</u>

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

26. EVENTOS SUBSECUENTES

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



Ec. Wilson Geovanni Arias Aguilar
Gerente General
C.I: 1102768684



Ing. Fernando Cañar Ramón
Contador
C.I: 0704741941