

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CIA. LTDA.
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u> <u>(US\$)</u>	<u>2017</u> <u>(US\$)</u>
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	26,998	699,963
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	11,323,678	5,567,542
Inventarios (Nota 6)	205,371	595,392
Activos por impuestos corrientes (Nota 7)	9,705	44,512
Pagos anticipados	23,696	59,725
Total activo corriente	<u>11,589,448</u>	<u>6,967,134</u>
Activo no corriente		
Propiedad, mobiliario y equipo (Nota 8)	1,340,599	1,359,980
Activos intangibles (Nota 9)	817,355	817,374
Activos por impuestos diferidos	5,238	-
Total activo no corriente	<u>2,163,192</u>	<u>2,177,354</u>
Total Activos	<u>13,752,640</u>	<u>9,144,488</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

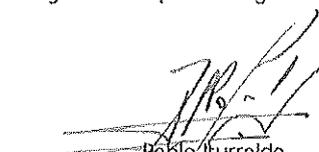

 Pablo Iturralde
 Gerente General


 Margarita Chafra
 Contadora General

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CIA. LTDA.
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2018 <u>(US\$)</u>	2017 <u>(US\$)</u>
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones emitidas papel comercial (Nota 10)	1,027,800	-
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 11)	1,398,827	1,386,284
Cuentas y documentos por pagar (Nota 12)	4,407,549	2,009,475
Otras obligaciones corrientes (Nota 13)	470,879	125,729
Pasivos acumulados (Nota 14)	279,296	158,921
Otros Pasivos corrientes (Nota 15)	350,015	661,458
Total pasivo corriente	<u>7,934,366</u>	<u>4,341,868</u>
Pasivo no corriente		
Préstamos por pagar (Nota 16)	-	1,177,333
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 17)	362,790	376,014
Pasivo por impuestos diferidos	65,588	66,681
Total pasivo no corriente	<u>428,378</u>	<u>1,620,028</u>
Total Pasivo	<u>8,362,744</u>	<u>5,961,896</u>
Capital Social (Nota 18)	4,010,246	2,271,111
Reserva Legal (Nota 18)	27,976	91,357
Otros resultados integrales (Nota 18)	318,513	318,513
Resultados acumulados: (Nota 18)		
Adopción por primera vez de NIIF	(68,069)	(68,069)
Resultados acumulados	569,680	259,582
Resultado del ejercicio	531,549	310,099
Total Patrimonio	<u>5,389,896</u>	<u>3,182,592</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>13,752,640</u>	<u>9,144,488</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Pablo Turraide
 Gerente General


 Margarita Chaffa
 Contadora General

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CIA. LTDA.
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u> <u>(US\$)</u>	<u>2017</u> <u>(US\$)</u>
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 19)	13,624,688	8,096,063
Costo de ventas (Nota 20)	(8,916,657)	(5,813,276)
Utilidad bruta en ventas	<u>4,708,031</u>	<u>2,282,788</u>
Gastos administrativos (Nota 20)	(3,412,160)	(1,506,539)
Gastos financieros (Nota 20)	(344,513)	(190,090)
Utilidad operacional	<u>951,358</u>	<u>586,159</u>
Ganancias	3,927	3,230
Pérdidas	(149,576)	(150,277)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>805,709</u>	<u>439,113</u>
Impuesto a la renta corriente (Nota 13)	(252,515)	(116,380)
Impuesto a la renta diferido	6,331	(12,634)
Resultado neto del periodo	<u>559,525</u>	<u>310,099</u>
Otros resultados integrales		
Ganancias actuariales	-	17,952
Valuación de activos fijos	-	308,736
Resultado integral del ejercicio	<u>559,525</u>	<u>636,787</u>
Utilidad neta por participación	<u>0.14</u>	<u>0.28</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

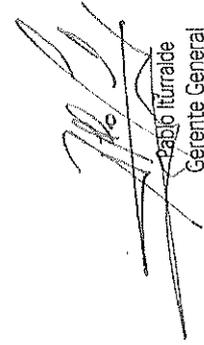

 Pablo Iturralde
 Gerente General

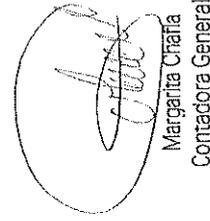

 Margarita Chaffa
 Contadora General

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS C/A. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados							Total US \$
	Capital Social	Reserva Legal	Aportes futuras capitalizaciones	Otros Resultados Integrales	Aplicación de NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(US\$) 2,271,111	91,357	-	(8,175)	(68,069)	273,944	(14,362)	2,545,805
Transferencia de resultado Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	326,688	-	(14,362)	14,362	636,787
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(US\$) 2,271,111	91,357	-	318,513	(68,069)	259,582	310,099	3,182,592
Transferencia de resultado	-	-	-	-	-	310,099	(310,099)	-
Aportes futuras capitalizaciones	-	-	1,647,778	-	-	-	-	1,647,778
Aumento de capital	1,739,135	(91,357)	(1,647,778)	-	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	559,525	559,525
Apropiación de reserva legal	-	27,976	-	-	-	-	(27,976)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,010,246	27,976	-	318,513	(68,069)	569,680	531,549	5,389,896

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

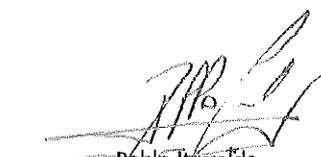

 Pablo Iturrede
 Gerente General


 Margarita Chaitia
 Contadora General

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CIA. LTDA.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2018 (US\$)	2017 (US\$)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	7,838,304	5,673,719
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9,648,839)	(5,497,618)
Otras (salidas) de efectivo	(356,311)	(57,696)
Efectivo neto (utilizado)/procedente de actividades de operación	(2,166,845)	118,405
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(16,923)	(11,675)
Venta de propiedades, planta y equipo	15	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(16,908)	(11,675)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento de capital	470,446	-
Sobregiro bancario	-	(145,237)
Préstamos socios	-	477,694
Obligaciones papel comercial	1,027,800	-
Préstamos bancarios	12,543	136,078
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	1,510,789	468,535
(Decremento)/Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	(672,965)	575,264
Saldo al inicio del año	699,963	124,699
Efectivo y sus equivalentes al final del año	26,998	699,963

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

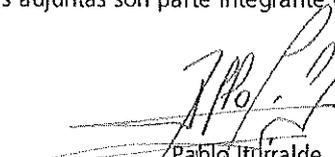

 Pablo Iturralde
 Gerente General


 Margarita Chafra
 Contadora General

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CIA. LTDA.
 CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u> (US\$)	<u>2017</u> (US\$)
Resultado neto del periodo	559,525	310,099
Otros resultados integrales	-	326,688
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación	49,709	99,043
Ajustes por gasto de amortización	19	2,185
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	252,515	116,380
Ajustes por gasto por participación trabajadores	143,108	77,490
Beneficios Empleados a largo plazo	20,952	107,303
Otros resultados integrales	-	(326,688)
Otros ajustes	(23,620)	14,586
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(5,756,136)	(2,425,575)
Activos por impuestos corrientes	34,807	(95,048)
Pagos anticipados	36,029	(52,919)
Inventarios	390,021	161,675
Cuentas por pagar	2,398,073	1,615,556
Otras obligaciones corrientes	92,635	(456,630)
Pasivos acumulados	(22,733)	(8,528)
Otros pasivos	(311,444)	652,789
Beneficios definidos	(30,306)	-
Flujos de efectivo netos (utilizado)/ procedente en actividades de operación	<u><u>(2,166,845)</u></u>	<u><u>118,405</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Pablo Iturralde
 Gerente General


 Margarita Chaffa
 Contadora General

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Constitución y objeto

Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador desde el 29 de octubre del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre del 2004. Su actividad principal es la compraventa, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de equipos de radiocomunicación y equipos electrónicos, así como en la distribución y comercialización de balizas y sirenas para vehículos de emergencia, componentes y accesorios de seguridad pública y privada.

(2) Bases de presentación y preparación de estados financieros

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias 1 de enero de 2019

Enmiendas a NIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA. declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, y se acompañan de las presentes notas explicativas.

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Periodo económico.-

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

La Gerencia General y el departamento financiero de la Compañía son los responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA. en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

Riesgo de liquidez.- El riesgo de liquidez de OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

Riesgo de inflación.- El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Riesgo crediticio.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA., son los saldos de efectivo, deudores comerciales y activo fijos, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

Riesgo de tasa de interés.- El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA., *minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.* Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones, así como a las inversiones de corto plazo y de gran liquidez.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Activos financieros. -

La Compañía clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable. La clasificación es realizada sobre acorde al modelo del negocio que se aplica en la gestión de los activos financieros, así como de acuerdo a las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Activos financieros a costo amortizado.- un activo financiero se mide al costo amortizado si éste se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, de aplicar.

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.- un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otro resultado integral si el mismo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, así como si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados.- Los demás activos financieros, no incluidos en los métodos de costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, son medidos a valor razonable con cambios en los resultados.

Préstamos y partidas por cobrar.- Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado incluyendo costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si lo hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

Otras cuentas y documentos por cobrar.-

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos proveedores, otros anticipos, etc.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Propiedades y equipo.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- para las partidas de muebles y enseres, equipos de oficinas, instalaciones, equipos de computación y vehículos, la Compañía después del reconocimiento inicial, reconoce dichas partidas de propiedades y equipos al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, mobiliario y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, mobiliario y equipos.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de la revaluación.- para las partidas de Edificios y terrenos, la Compañía después del reconocimiento inicial, reconoce dichas partidas por su valor de mercado.

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

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

Grupo de Activos	Vida útil en años)
Edificios	61
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria	10

Retiro o venta de propiedades y equipos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Activos Intangibles

Reconocimiento.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

deterioro acumulado. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

Método de amortización, vida útil y valor residual.- La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada del intangible o en función al acuerdo contractual según sea el caso. La amortización es reconocida a lo largo de la vida útil del intangible en los resultados como un gasto.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable. La vida útil se definirá en función a la expectativa de uso del intangible o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Software	3
Derechos de marcas	3

El valor residual de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deberán someterse a una comprobación de deterioro anual de existir algún indicio del mismo.

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Pagos anticipados.-

Corresponden principalmente a anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado

Impuesto a la renta.-

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

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Para los años 2018 y 2017 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 25% y 22%, respectivamente, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% (25% para el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 28%, (25% para el año 2017).

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial 150 de fecha 29 de diciembre de 2017 se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Impuestos diferidos. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Según la Resolución NAC-DGECCGC15-00000012 SR.O. 653 del 21 de diciembre de 2015, se estableció que se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 01 de enero de 2015; a excepción de los provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme a la normativa vigente, según corresponda el caso.

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

A partir del anticipo de impuesto a la renta determinado para el ejercicio fiscal 2019, y conforme a las reforma introducida al literal e) del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 309, del 21 de agosto de 2018, si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado. El Servicio de Rentas Internas dispondrá la devolución de lo indebido o excesivamente pagado ordenando la emisión de la nota de crédito, cheque o acreditación respectiva

Obligaciones financieras.-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el Estado de Resultados durante el periodo de la obligación usando el método del interés efectivo.

Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo.-

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, sin embargo en caso de que el trabajador lo requiera pueda recibir esta remuneración mensualmente.

Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes hasta su respectiva liquidación.

En la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos, el sujeto pasivo utilizará la tarifa de impuesto a la renta pertinente conforme la normativa tributaria y de acuerdo a lo establecido en la técnica contable.

La Administración Tributaria permite el cálculo y registro de impuestos diferidos, tal es el caso de:

- Pérdidas por deterioro parcial de los inventarios - ajustes VNR.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción.
- Depreciación del valor activado por desmantelamiento de planta.
- El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo.
- Las provisiones diferentes a las cuentas incobrables y desmantelamientos.
- Gastos estimados para la venta de activos no corrientes disponibles para la venta.
- Valuación de activos biológicos, ingresos o costos derivados de la aplicación de la técnica contable.
- Amortización futura de pérdidas tributarias – Carried – Forward
- Provisiones por beneficios de jubilación y patronal y desahucio

Pago mínimo de impuesto a la renta. – Hasta el anticipo determinado para el ejercicio fiscal 2018, conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público etc.

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las hipótesis actuariales consideradas son:

<u>Bases técnicas</u>	
<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2018</u>
Tasa de descuento	8.21%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3.91%
Tasa de rotación	TM IESS 2002
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados, párrafo 83 tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2016 relacionado con las Suposiciones actuariales: tasa de descuento, que establece:

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. 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 por beneficios post-empleo."

El estudio actuarial para Compañía OFICINA COMERCIAL RAYMOD WELLS CÍA. LTDA., ha sido elaborado por la Compañía Logaritmo Cía. Ltda., quien consideró la tasa de descuento promedio equivalente al 8,34%, misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de alta calidad del Ecuador.

Reconocimiento de ingresos. -

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la prestación de servicios y transferencia de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
5. Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Costos y gastos.-

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

Costos financieros.-

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Compensación de saldos y transacciones.-

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

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

(3) Cuentas por partes relacionadas

Un detalle de las partes relacionadas es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Préstamos por pagar (Nota 16)		
Herederos de Raymond Wells		348,050
John Wells		336,325
Mark Wells		492,958
	<u>-</u>	<u>1,177,333</u>

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de efectivo y equivalentes es como sigue:

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Caja	495	444
Bancos	26,503	699,519
	<u>26,998</u>	<u>699,963</u>

(5) Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Clientes locales	8,125,037	5,174,556
Clientes exterior	673,625	-
Proveedores del exterior	1,271	1,016
Anticipos al exterior	1,788,431	127,700
Anticipos a terceros	217,523	26,336
Préstamos a empleados	3,565	477
Garantías	365,080	200,000
Varias cuentas por cobrar	149,146	37,458
	<u>11,323,678</u>	<u>5,567,542</u>

(6) Inventarios

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Materiales y equipo	201,033	229,432
Mercadería en tránsito	4,338	365,959
	<u>205,371</u>	<u>595,392</u>

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Activos por impuestos corrientes

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas y se detalla a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Crédito tributario I.V.A. acumulado	9,705	44,512
	<u>9,705</u>	<u>44,512</u>

(8) Propiedad, mobiliario y equipo

Un resumen de propiedades, mobiliario y equipo es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Terrenos	439,712	439,712
Edificios	799,671	799,671
Mejoras y adecuaciones	-	-
Muebles y enseres	230,692	230,747
Generadores	2,216	2,216
Vehículos	14,000	14,000
Equipo de cómputo	268,470	239,251
Demos	3,876	3,876
(-) Depreciación acumulada propiedades, mobiliario y equipo	(418,036)	(369,492)
	<u>1,340,599</u>	<u>1,359,980</u>

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipo es como se muestra a continuación

(Ver página siguiente)

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Cuenta</u>	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Ajustes/ reclasificaciones	Ventas/bajas	Saldo 31/12/2017	Adiciones	Ventas/bajas	Ajustes/ reclasificaciones	Saldo 31/12/2018
Terrenos	251,820	-	187,892	-	439,712	-	-	-	439,712
Edificios	561,211	-	238,460	-	799,671	-	-	-	799,671
Mejoras y adecuaciones	372,588	-	(372,588)	-	-	-	-	-	-
Muebles y enseres	236,613	-	-	(5,866)	230,747	-	(55)	-	230,692
Generadores	2,215	-	-	-	2,215	-	-	-	2,215
Vehículos	14,000	-	-	-	14,000	-	-	-	14,000
Equipo de cómputo	232,784	11,675	(420)	(911)	243,128	16,923	(1,125)	13,420	272,346
	<u>1,671,231</u>	<u>11,675</u>	<u>53,344</u>	<u>(6,777)</u>	<u>1,729,473</u>	<u>16,923</u>	<u>(1,180)</u>	<u>13,420</u>	<u>1,758,636</u>
Depreciación acumulada	(595,558)	(99,043)	321,653	3,456	(369,492)	(49,709)	1,165	-	(418,036)

Propiedades y equipos, netos de
depreciación acumulada

1,075,672

1,340,599

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Derecho de marcas	817,355	817,355
Software	63,970	63,970
(-) Amortización acumulada	(63,969)	(63,950)
	<u>817,355</u>	<u>817,374</u>

El movimiento de los activos intangibles es como se muestra a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2018</u>
Derecho de marcas	817,355	-	817,355	-	817,355
Software	63,970	-	63,970	-	63,970
	<u>881,325</u>	-	<u>881,325</u>	-	<u>881,325</u>
Amortización acumulada	(61,765)	(2,185)	(63,950)	(19)	(63,969)
Activo intangibles, netos de amortización acumulada	<u>819,559</u>		<u>817,374</u>		<u>817,355</u>

(10) Obligaciones emitidas papel comercial

La Junta General de Socios de la Compañía Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., celebrada el 20 de julio de 2018, resolvió aprobar la emisión de obligaciones a corto plazo (papel comercial) por un monto de hasta dos millones de dólares de los Estados Unidos de América, delegando al Gerente General de la Compañía o quien le reemplace en virtud de las disposiciones estatutarias, la fijación de las características de dicha emisión.

El plazo del programa es hasta 720 días y el del papel comercial de 1 hasta 359 días en función de las características de la emisión, contados a partir de la fecha de valor en que las obligaciones sean negociadas en forma primaria.

La emisión de obligaciones a corto plazo, fue aprobado mediante Resolución No.SCVS.IRQ.DRMV-SAR-2018-00009633, emitida por la Superintendencia de

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Compañías, Valores y Seguros el 18 de octubre de 2018 y con fecha 24 de octubre de 2018 fue inscrita en el Catastro Público de Mercado de Valores bajo el número 2018.Q.01.002394.

Al 31 de diciembre se han colocado US\$ 1,027,800, como se muestra:

No.	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Liquidación	Bolsa	Plazo	Valor
1	20/11/2018	19/5/2019	10387	BVQ	180	20,700
2	20/11/2018	14/11/2019	10388	BVQ	359	5,400
3	20/11/2018	14/11/2019	10391	BVQ	359	36,700
4	20/11/2018	14/11/2019	10396	BVQ	359	15,000
5	20/11/2018	19/5/2019	10397	BVQ	180	20,000
6	20/11/2018	20/3/2019	10402	BVQ	120	2,400
7	20/11/2018	20/3/2019	10404	BVQ	120	5,000
8	20/11/2018	19/5/2019	10412	BVQ	180	25,000
9	20/11/2018	20/3/2019	10413	BVQ	120	20,300
10	20/11/2018	14/11/2019	10414	BVQ	359	2,600
11	21/11/2018	15/11/2019	10468	BVQ	359	10,000
12	22/11/2018	22/3/2019	10455	BVQ	120	50,000
13	23/11/2018	22/5/2019	10523	BVQ	180	8,000
14	26/11/2018	27/5/2019	10591	BVQ	182	23,000
15	27/11/2018	21/11/2019	10632	BVQ	359	5,300
16	27/11/2018	21/11/2019	10633	BVQ	359	13,400
17	27/11/2018	21/11/2019	10634	BVQ	359	21,500
18	28/11/2018	28/3/2019	10667	BVQ	120	39,000
19	29/11/2018	28/5/2019	251221	BVG	180	50,000
20	29/11/2018	29/3/2019	10723	BVQ	120	20,000
21	5/12/2018	4/4/2019	10881	BVQ	120	100,000
22	11/12/2018	9/6/2019	10967	BVQ	180	30,000
23	18/12/2018	17/4/2019	11173	BVQ	120	10,000
24	19/12/2018	18/4/2019	11239	BVQ	120	10,000
25	20/12/2018	18/6/2019	11281	BVQ	180	20,000
26	20/12/2018	22/4/2019	11282	BVQ	123	13,100
27	20/12/2018	18/6/2019	11283	BVQ	180	4,700
28	20/12/2018	18/6/2019	11284	BVQ	180	3,300
29	20/12/2018	18/6/2019	11311	BVQ	180	12,500
30	21/12/2018	20/4/2019	252243	BVG	120	12,000
31	21/12/2018	19/6/2019	252248	BVG	180	4,200
32	26/12/2018	24/6/2019	11406	BVQ	180	15,500
33	26/12/2018	24/6/2019	11410	BVQ	180	5,100
34	27/12/2018	25/6/2019	11427	BVQ	180	11,600
35	27/12/2018	25/6/2019	11482	BVQ	180	2,500
36	27/12/2018	26/4/2019	11522	BVQ	120	20,000
37	28/12/2018	29/4/2019	11530	BVQ	122	360,000
						1,027,800

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Obligaciones con instituciones financieras

Un resumen de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(en US \$)	
Tarjetas de crédito		152,755	165,123
Bancos locales	(i)	1,246,072	1,221,161
		<u>1,398,827</u>	<u>1,386,284</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a préstamos mantenidos con el Banco Internacional por US\$ 507,246 por concepto de préstamos y US\$ 114,447 por garantía de factoring y con el Banco de Guayaquil por US\$ 538,749, dichos préstamos están garantizados con el inventario de la Compañía.

(12) Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(en US \$)	
Proveedores locales		551,248	325,689
Proveedores del exterior		1,103,052	251,355
Empleados		-	30,698
Anticipo de clientes		2,399,441	1,210,267
Factoring		353,807	191,467
		<u>4,407,549</u>	<u>2,009,475</u>

(13) Otras obligaciones corrientes

Un resumen de las otras obligaciones corrientes es como sigue:

(Ver página siguiente)

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Diciembre 31	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(en US \$)	
Obligaciones con el IESS	(13.1)	33,634	28,978
Obligaciones con la administración tributaria	(13.2)	328,029	88,081
Impuesto a la renta		109,217	8,670
		<u>470,879</u>	<u>125,729</u>

(13.1) Un resumen de las obligaciones con el IESS es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
IESS aportes por pagar	20,796	16,241
Fondos de reserva por pagar	891	838
IESS prestamos por pagar	11,946	11,898
	<u>33,634</u>	<u>28,978</u>

(13.2) Un resumen de las obligaciones con la administración tributaria es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
IVA por Pagar	36,883	49,071
Impuestos por pagar	291,146	39,010
	<u>328,029</u>	<u>88,081</u>

Para el 2018 y 2017 una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(Ver página siguiente)

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Utilidad del Ejercicio	<u>954,056</u>	<u>516,603</u>
Menos: 15% participación trabajadores	(143,108)	(77,490)
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles	202,288	147,315
Más: Generación Impuestos Diferidos	-	-
Menos: Reversión Impuestos Diferidos	-	(57,427)
Utilidad Gravable	<u>1,010,061</u>	<u>529,000</u>
Impuesto a la renta causado	<u>252,515</u>	<u>116,380</u>
Pago Impuesto a la renta		
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(60,932)	(44,083)
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	<u>252,515</u>	<u>116,380</u>
Crédito Tributario generado por anticipo		
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	50,535	44,083
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(132,901)	(50,535)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	-	(57,175)
Impuesto por pagar	<u>109,217</u>	<u>8,670</u>

(14) Pasivos acumulados

Un resumen de los pasivos acumulados se presenta a continuación:

(Ver página siguiente)

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Décimo tercer sueldo	7,515	5,740
Décimo cuarto sueldo	7,175	6,951
Vacaciones	121,498	68,740
15% participación trabajadores	143,108	77,490
	<u>279,296</u>	<u>158,921</u>

(15) Otros pasivos corrientes

Un resumen de los otros pasivos es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Otras provisiones	15	-
Provisión de intereses	-	1,458
Otras cuentas por pagar (i)	350,000	660,000
	<u>350,015</u>	<u>661,458</u>

- (i) Corresponde a préstamos mantenidos con el Señor Luis Ortega por US\$ 460,000 y el Señor Mauricio Ledesma por US\$ 200,000, valores que están soportados en pagarés, de los cuales se realizó un abono por US\$ 310,000, dejando como saldo al 31 de diciembre de 2018 el valor de US\$ 350,000.

(16) Préstamos por pagar

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Relacionadas	-	1,177,333
	<u>-</u>	<u>1,177,333</u>

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Provisiones por beneficios a empleados

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Jubilación Patronal	228,242	244,622
Desahucio	134,549	131,392
	<u>362,790</u>	<u>376,014</u>

El movimiento de las cuentas se detalla a continuación:

	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>
Saldo al inicio del año	131,392	244,622
Costo neto del período	12,568	8,384
Reversión de reserva	(1,412)	(2,457)
Pago de prestaciones	(7,999)	(22,308)
Saldo al final del año	<u>134,549</u>	<u>228,242</u>

(18) Patrimonio de los Socios

a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social es de US\$ 4,010,246 y US\$ 2,271,111, respectivamente, que corresponden a cuatro millones diez mil doscientas cuarenta y seis participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de US\$ 1.

b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de la reserva es de US\$ 27,976.

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

c) Otros resultados integrales

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Ganancias actuariales	9,777	9,777
Valuación de activos fijos	308,736	308,736
	<u>318,513</u>	<u>318,513</u>

d) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, excepto por los ajustes provenientes de la adopción de las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

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

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(19) Ingresos

Un resumen de los ingresos es como se detalla a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Ventas 12%	6,972,483	2,550,785
Ingresos diferidos	6,636,268	826,973
Transferencias exentas de IVA	15,938	4,718,305
	<u>13,624,688</u>	<u>8,096,063</u>

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Gastos Operativos

El gasto operativo de la Compañía conformado por valores que están relacionados directamente a la operación y que han sido asignados a las cuentas contables con los debidos documentos de respaldo establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención:

		Diciembre 31	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(en US \$)	
Costo de ventas	20.1	8,916,657	5,813,276
Gastos administrativos	20.2	3,412,160	1,506,539
Gastos financieros		344,513	190,090
		<u>12,673,330</u>	<u>7,509,904</u>

(20.1) Un resumen del costo de ventas es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(en US \$)	
Equipos y materiales		4,500,853	4,328,013
Gastos de viaje		-	107,703
Mano de obra		941,083	335,304
Mantenimiento de vehículos		-	2,072
Seguros		92,811	71,993
Servicios		3,381,911	968,190
		<u>8,916,657</u>	<u>5,813,276</u>

(20.2) Un resumen de los gastos administrativos es como sigue:

(Ver página siguiente)

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

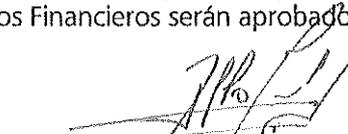
	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US \$)	
Gastos de personal	1,529,665	995,844
Honorarios profesionales	653,926	8,095
Otros gastos	330,399	99,067
Guardianía	245,072	1,272
Participación trabajadores	143,108	77,490
Factoring	93,367	-
Gastos de viaje	91,737	6,885
Servicios generales	69,660	58,994
Gastos de Gestión	50,972	21,060
Depreciaciones	49,709	99,043
Impuestos, tasas y contribuciones	45,183	84,277
Publicidad	32,030	3,070
Mantenimiento	29,751	27,197
Otros gastos	21,460	1,606
Suministros y materiales	17,196	14,420
Seguros	8,906	6,034
Amortizaciones	19	2,185
	<u>3,412,160</u>	<u>1,506,539</u>

(21) Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de la emisión de los presentes estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, que puedan afectar la marcha de la misma o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

(22) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración el 18 de febrero de 2019 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los Estados Financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.


Pablo Iturralde
Gerente General


Margarita Chafra
Contadora General