

# **YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)**

Correspondientes a los ejercicios terminados  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**Índice:****Página****ESTADOS FINANCIEROS:**

Estados de Situación Financiera .....	1
Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales .....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	4
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo .....	5
<b>1. INFORMACIÓN GENERAL .....</b>	<b>7</b>
1.1 Nombre de la entidad .....	7
1.2 RUC de la entidad .....	7
1.3 Domicilio de la entidad .....	7
1.4 Forma legal de la entidad .....	7
1.5 País de incorporación .....	7
1.6 Historia, desarrollo y objeto social .....	7
1.7 Estructura organizacional y societaria .....	7
1.8 Representante Legal .....	8
1.9 Composición accionaria .....	8
1.10 Capital suscrito, pagado y autorizado .....	8
1.11 Personal clave: .....	8
1.12 Período contable .....	8
<b>2. IMPORTANCIA RELATIVA .....</b>	<b>9</b>
<b>3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS .....</b>	<b>9</b>
<b>4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....</b>	<b>9</b>
4.1 Bases de presentación .....	9
4.2 Pronunciamientos contables vigentes .....	9
4.3 Moneda funcional y de presentación .....	11
4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes .....	11
4.5 Efectivo .....	11
4.6 Activos financieros .....	12
4.7 Inventarios .....	14
4.8 Servicios y otros pagos anticipados .....	15
4.9 Propiedad, mobiliario y equipos .....	15
4.10 Otros activos corrientes .....	17
4.11 Deterioro de valor de activos no financieros .....	17
4.12 Préstamos y otros pasivos financieros .....	19
4.13 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados .....	19
4.14 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar .....	19
4.15 Arrendamientos .....	20
4.16 Baja de activos y pasivos financieros .....	20
4.17 Provisiones .....	21
4.18 Beneficios a los empleados .....	21
4.19 Impuestos .....	22
4.20 Patrimonio .....	23
4.21 Ingresos de actividades ordinarias: .....	23
4.22 Costos de producción y/o venta .....	24
4.23 Gastos de administración, ventas y financieros .....	24
4.24 Medio ambiente .....	24
4.25 Estado separado de Flujo de Efectivo .....	24
4.26 Cambios en políticas y estimaciones contables .....	24
<b>5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS .....</b>	<b>24</b>

---

**Índice | Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

6. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	26
7. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	28
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	31
8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	31
9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	31
10. INVENTARIOS.....	32
11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	32
12. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO.....	33
13. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS.....	35
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	35
15. ANTICIPOS DE CLIENTES.....	35
16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	35
17. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	36
18. PROVISIONES.....	36
19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	36
20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.....	37
21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	37
22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	39
23. CAPITAL.....	41
24. RESERVAS.....	41
25. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	41
26. RESULTADOS ACUMULADOS.....	41
27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	41
28. COSTO DE VENTAS.....	42
29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	42
30. GASTOS DE VENTA.....	43
31. GASTOS FINANCIEROS.....	43
32. OTROS INGRESOS.....	43
33. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	44
34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	44
35. CONTINGENTES.....	44
36. SANCIONES.....	44
37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.....	45
38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	45

**Abreviaturas:**

- NIIF:** Norma Internacional de Información Financiera
- NIC:** Norma Internacional de Contabilidad
- US\$:** Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
- IASB:** Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
- IFRIC:** Comité de Interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
- SIC:** Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por su sigla en inglés)
- INEN:** Instituto Ecuatoriano de Normalización.
- EEUU:** Estados Unidos de América.
- IR:** Impuesto a la renta.
- IVA:** Impuesto al valor agregado.

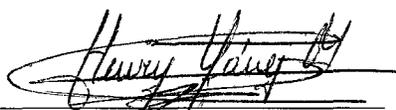
**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2018	2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	Nota 8	43,219	99,158
<b>Activos financieros</b>			
Cuentas por cobrar no relacionados	Nota 9	914,794	758,726
Cuentas por cobrar relacionados	Nota 33	45,642	3,367
Otras cuentas por cobrar	Nota 9	8,395	5,892
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 9	(14,139)	(11,405)
Inventarios	Nota 10	2,373,707	1,923,315
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 11	5,537	7,836
<b>Total Activo corriente</b>		<b>3,377,155</b>	<b>2,786,889</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo	Nota 12	802,752	744,184
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 13	74,865	14,223
Activos por impuestos diferidos		7,796	-
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>885,412</b>	<b>758,407</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4,262,566</b>	<b>3,545,296</b>
<i>Suman y pasan:</i>		4,262,566	3,545,296

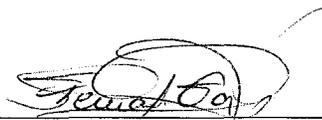
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Suman y vienen:</i>	4,262,566	3,545,296
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Cuentas y documentos por pagar	Nota 14 616,407	463,007
Anticipo de clientes	Nota 15 34,525	25,723
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	Nota 17 75,642	76,228
Pasivos por impuestos corrientes	Nota 19 149,195	113,106
Porción corriente obligaciones con instituciones financieras	Nota 16 299,548	194,587
Provisiones	Nota 18 23,318	20,330
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>1,198,636</b>	<b>892,980</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 33 311,270	35,000
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 21 43,408	37,402
Otros pasivos no corrientes	Nota 20 97,668	115,301
<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>452,346</b>	<b>187,702</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,650,981</b>	<b>1,080,683</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	Nota 23 50,000	50,000
Reservas	Nota 24 200,629	200,629
Otros resultados integrales	Nota 25 98,954	96,023
Resultados acumulados	Nota 26 2,262,002	2,117,961
<b>Total patrimonio</b>	<b>2,611,585</b>	<b>2,464,613</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4,262,566</b>	<b>3,545,296</b>



Henry Yanez  
Gerente General



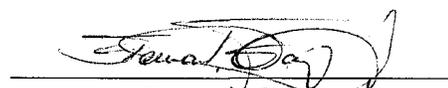
Fernando García  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2017	2016
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos por actividades ordinarias	Nota 27 6,685,229	5,329,507
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	Nota 28 4,432,729	3,283,944
<b>Margen bruto</b>	<b>2,252,501</b>	<b>2,045,563</b>
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 29 740,315	639,233
(-) GASTOS DE VENTAS	Nota 30 1,099,265	993,246
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	Nota 17 57,485	57,404
<b>Utilidad (Pérdida) en operaciones</b>	<b>355,436</b>	<b>355,679</b>
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 31 57,089	48,126
OTROS INGRESOS	Nota 32 27,400	17,736
<b>Utilidad (Pérdida) antes de provisión para Impuesto a la Renta</b>	<b>325,747</b>	<b>325,290</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Impuesto a las ganancias corriente	Nota 22 90,479	74,000
Impuestos diferidos	(8,772)	-
	<b>81,707</b>	<b>74,000</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>244,041</b>	<b>251,290</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b>244,041</b>	<b>251,290</b>

  
Henry Yáñez  
Gerente General

  
Fernando García  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Reservas			Resultados acumulados				Total Patrimonio neto	
	Capital pagado	Legal	Facultativa	Otros resultados integrales	Superávit por revaluación de propiedades, mobiliario y equipos	Provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados acumulados		Subtotal
<b>Saldo a Diciembre 31, de 2016</b>	50,000	1,135	186,675		155,240.00	(257.00)	1,724,508.00	1,879,491.00	2,117,301
Transferencia a reservas		12,819					(12,819)		-
Cambios actuariales por planes beneficios definidos				96,023					96,023
Resultado integral total del año				96,023			251,290	251,289.58	251,290
<b>Saldo a Diciembre 31, de 2017</b>	50,000	13,954	186,675	96,023	155,240	(257)	1,962,979	2,117,962	2,464,614
Dividendos pagados							(100,000)	(100,000)	(100,000)
Resultado integral total del año				2,931			244,040	244,040	246,971
<b>Saldo a Diciembre 31, de 2018</b>	50,000	13,954	186,675	98,954	155,240	(257)	2,358,309	2,513,292	2,611,585

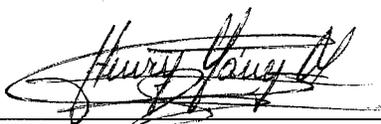
  
 Henry Yanez  
**Gerente General**

  
 Fernando Garcia  
**Contador General**

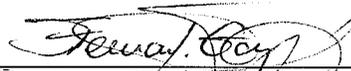
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2018	2017
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	6,486,300	5,216,245
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,564,428)	(4,920,419)
Intereses pagados	(57,089)	(48,126)
Impuestos a las ganancias pagados	(83,500)	(31,094)
Otras entradas de efectivo	27,400	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>(191,316)</b>	<b>216,606</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	4,218	6,445
Adquisiciones de propiedad, mobiliario y equipo	(132,439)	(68,999)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	3,276
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(128,221)</b>	<b>(59,278)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Financiación de préstamos a largo plazo	104,961	(62,580)
Efectivo recibido (pagado) relacionadas	276,270	(30,058)
Dividendos pagados	(100,000)	-
Otras salidas de efectivo	(17,633)	(23,276)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>263,598</b>	<b>(115,914)</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b>(55,938)</b>	<b>41,414</b>
<b>Efectivo</b>		
Al inicio del año	99,158	57,744
<b>Al final del año</b>	<b>43,219</b>	<b>99,158</b>



Henry Yáñez  
Gerente General

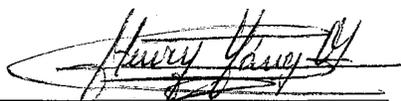


Fernando García  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

Diciembre 31,	2018	2017
<b>UTILIDAD / (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>244,041</b>	<b>251,290</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Ajuste por gasto depreciación	69,654	71,862
Ajustes por gastos por deterioro	2,733	7,208
Provisión para jubilación patronal y desahucio	9,530	9,754
Impuestos diferidos	(8,389)	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	32,396	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	57,485	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(156,068)	(130,998)
Incremento en cuentas por cobrar relacionadas	(42,274)	-
Disminución en otras cuentas por cobrar	(2,503)	-
Incremento en servicios y otros pagos anticipados	2,300	-
Disminución (incremento) en anticipos de proveedores	-	(8,810)
(Incremento) disminución en inventarios	(450,392)	14,603
Incremento en otros activos no corrientes	(60,642)	-
Incremento en cuentas por pagar comerciales	153,399	22,202
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(53,791)	(2,635)
(Disminución) en beneficios empleados	(586)	-
Incremento (Disminución) en otros pasivos	11,792	(17,870)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>(191,316)</b>	<b>216,606</b>



Henry Yañez  
Gerente General



Fernando García  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **1. INFORMACIÓN GENERAL.**

### **1.1 Nombre de la entidad.**

YANEZ AVALOS CIA. LTDA.

### **1.2 RUC de la entidad.**

1792009863001

### **1.3 Domicilio de la entidad.**

Ubicada en la Provincia de Pichincha, cantón Quito, en la Av. Luis Cordero E5-207 y Mariscal Foch

### **1.4 Forma legal de la entidad.**

Responsabilidad Limitada.

### **1.5 País de incorporación.**

Ecuador

### **1.6 Historia, desarrollo y objeto social.**

YANEZ AVALOS CIA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador, el 11 de octubre de 2005.

El plazo de duración de la Compañía fue de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

El objetivo de la Compañía es la importación, distribución, comercialización de equipos terminales de comunicación y aparatos de telecomunicación. El establecimiento o utilización de instalaciones destinadas a intercomunicaciones dentro de residencias.

### **1.7 Estructura organizacional y societaria.**

YANEZ AVALOS CIA. LTDA. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

## 1.8 Representante Legal.

La Junta General de Socios de YANEZ AVALOS CIA. LTDA., celebrada el 18 de abril de 2017, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de cinco años al Sr. Henry Alberto Yanez Marcillo; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de mayo de 2017.

## 1.9 Composición accionaria.

Las acciones de YANEZ AVALOS CIA. LTDA. están distribuidas de la siguiente manera:

<b>Accionistas</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>Participación</b>
Yanez Avalos Henry Alberto	5,000	10.00%
Yanez Marcillo Henry Alberto	45,000	90.00%
<b>Total</b>	<b>50,000</b>	<b>100.00%</b>

El control de la Compañía es ejercido por la Gerencia General.

## 1.10 Capital suscrito, pagado y autorizado.

- Capital suscrito.- US\$ 50.000
- Capital pagado.- US\$50.000

## 1.11 Personal clave:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Yanez Avalos Henry Alberto	Presidente
Yanez Marcillo Henry Alberto	Gerente General
Garcia Artieda Fernando Gabriel	Contador General

## 1.12 Período contable.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios

terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

## **2. IMPORTANCIA RELATIVA.**

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

## **3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.**

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

## **4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

### **4.1 Bases de presentación.**

Los estados financieros de YANEZ AVALOS CIA. LTDA. están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Pymes emitidas por el Concejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) que han sido adoptadas en Ecuador

### **4.2 Pronunciamientos contables vigentes.**

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:

<u>Normas Internacionales de Información Financiera</u>	<u>Aplicación obligatoria</u>
NIIF 9 "Instrumentos Financieros ": Clasificación y medición	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 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones(*)	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros" (*)	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos!	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018

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:

<u>Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
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
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

Enmiendas a las Normas Contables	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 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
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 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
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

#### **4.3 Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas 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.

#### **4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

#### **4.5 Efectivo.**

La Compañía considera como efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los “Pasivos corrientes”.

#### 4.6 Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.-** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación y aquellos que en su clasificación inicial han sido designados como a valor razonable con cambios en resultado. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o cuando estos activos se gestionen o evalúen según el criterio de valor razonable. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como efectivo y equivalentes al efectivo; activos mantenidos para negociar y/u otros activos financieros.
- b) **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-** Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurra.
- c) **Cuentas por cobrar clientes.-** Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

**d) Otras cuentas por cobrar.-** Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

**e) Provisión cuentas incobrables y deterioro.-** La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para activos financieros debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

#### **4.7 Inventarios.**

Los inventarios corresponden a repuestos, suministros, entre otros. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos:

- Precio de compra;
- Aranceles de importación;
- Otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales);
- Transporte;
- Almacenamiento;
- Otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios.
- Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinara los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo de ventas se determina por el método FIFO.

#### **4.8 Servicios y otros pagos anticipados.**

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros 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.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

#### **4.9 Propiedad, mobiliario y equipos.**

Se denomina propiedad, mobiliario y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de la propiedad, mobiliario y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Los montos de anticipos más significativos pagados a los proveedores de Propiedad Planta y equipo son activados por la Compañía como construcciones en curso hasta la recepción o liquidación de activo.

Los incrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a “Otros Resultados Integrales – Superávit por revalorización de propiedades, mobiliario y equipo” en el Patrimonio neto.

Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen como “Otros Resultados Integrales” en el Patrimonio neto; mientras que, de existir disminuciones restantes, se reconocen como un gasto del período en el que se generen en el Estado de Resultados Integral.

Al final de cada período contable, la diferencia entre el importe por depreciación basado en el monto revalorizado del activo reconocido en el Estado de Resultados Integral con el monto por depreciación basado en su costo original se reclasifica de “Otros Resultados Integrales” a “Resultados Acumulados” en el Patrimonio neto.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, mobiliario y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, mobiliario y equipo se ha estimado como sigue:

<b>Clases de propiedad, mobiliario y equipo</b>	<b>Años de vida útil</b>	<b>Valor residual</b>
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de oficina	10 años	10%
Equipo de computación y software	3 años	10%
Vehículos	5 años	10%
Edificios	20 años	10%

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, mobiliario y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

#### **4.10 Otros activos corrientes.**

Corresponden principalmente a valores entregados en garantía, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

#### **4.11 Deterioro de valor de activos no financieros.**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

#### **4.12 Préstamos y otros pasivos financieros.**

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias y son reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso. Se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un “Gasto financiero” durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando sea mayor a 12 meses.

#### **4.13 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**

Se registran en esta categoría los pasivos financieros que son parte de una cartera de instrumentos financieros que han sido designados por la Compañía para ser contabilizados sus cambios en el valor razonable al Estado de Resultados Integral.

La Compañía reconoce inicial y posteriormente estos pasivos a valor razonable disminuyendo los costos generados por la transacción, al momento de determinar el valor razonable se debe separar los efectos en: riesgo de crédito a otros resultados integrales y el importe restante al resultado del período.

#### **4.14 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

#### **4.15 Arrendamientos.**

##### **Arrendamiento operativo.**

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

#### **4.16 Baja de activos y pasivos financieros.**

##### **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

##### **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

#### 4.17 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- Beneficios a empleados a corto plazo.
- Impuesto a la salida de divisas

#### 4.18 Beneficios a los empleados.

**Pasivos corrientes:** En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

**Pasivos no corrientes:** En este grupo contable se registran los planes de

beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

#### 4.19 Impuestos.

**Activos por impuestos corrientes:** en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

**Pasivos por impuestos corrientes:** en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

**Impuesto a las ganancias:** en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a las ganancias corriente:** se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 25% y 22% respectivamente. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- **Impuesto a las ganancias diferido:** se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.

Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

#### 4.20 Patrimonio.

**Capital social:** en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

**Reservas:** en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

**Resultados acumulados:** en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas del ejercicio y acumuladas, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

#### 4.21 Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- Venta de productos

#### **4.22 Costos de producción y/o venta.**

El costo de producción y/o venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de productos.

#### **4.23 Gastos de administración, ventas y financieros.**

Los gastos de administración y ventas corresponden a: pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de mobiliario y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

#### **4.24 Medio ambiente.**

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

#### **4.25 Estado separado de Flujo de Efectivo.**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

#### **4.26 Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

### **5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y

para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

**Riesgo de crédito:** Surge cuando un instrumento financiero cause una pérdida por incumplir una obligación; los importes en libros de los activos financieros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo; la concentración del riesgo depende de la calidad crediticia, composición, independencia y calificaciones de riesgo de la base de clientes. La política de la Compañía para mitigar este riesgo es realizar su actividad comercial con partes solventes o que cuenten con los colaterales suficientes para mitigar este riesgo. No han existido cambios significativos en este riesgo como en su administración desde al año pasado.

**Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>1,650,981.33</b>	<b>1,080,682.63</b>
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	43,218.63	99,157.76
<b>Total deuda neta</b>	<b>1,607,762.70</b>	<b>981,524.87</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2,611,584.94</b>	<b>2,464,613.20</b>
<b>Índice de deuda - patrimonio neto</b>	<b>0.62</b>	<b>0.40</b>

**Riesgo de mercado:** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

## **6. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

**ESPACIO EN BLANCO**

	Diciembre 31, 2018				Diciembre 31, 2017			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<b>Activos financieros medidos al valor razonable:</b>								
Efectivo	43,218.63	43,218.63	-	-	99,157.76	99,157.76	-	-
<b>Activos financieros medido al costo amortizado:</b>								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	914,794.27	914,794.27	74,864.55	74,864.55	758,725.92	758,725.92	14,222.64	14,222.64
Cuentas por cobrar clientes relacionados	45,641.54	45,641.54	-	-	3,367.20	3,367.20	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,003,654.44</b>	<b>1,003,654.44</b>	<b>74,864.55</b>	<b>74,864.55</b>	<b>861,250.88</b>	<b>861,250.88</b>	<b>14,222.64</b>	<b>14,222.64</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	616,406.54	616,406.54	-	-	463,007.00	463,007.00	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	-	-	311,270.00	311,270.00	-	-	35,000.00	35,000.00
Obligaciones con instituciones financieras	299,548.00	299,548.00	-	-	194,587.00	194,587.00	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>915,954.54</b>	<b>915,954.54</b>	<b>311,270.00</b>	<b>311,270.00</b>	<b>657,594.00</b>	<b>657,594.00</b>	<b>35,000.00</b>	<b>35,000.00</b>
<b>Instrumentos financieros netos</b>	<b>87,699.90</b>	<b>87,699.90</b>	<b>(236,405.45)</b>	<b>(236,405.45)</b>	<b>203,656.88</b>	<b>203,656.88</b>	<b>(20,777.36)</b>	<b>(20,777.36)</b>

**Notas a los Estados Financieros | A Diciembre 31, 2018 y 2017**

(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)

## **7. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

### **7.1 Vida útil y deterioro de activos.**

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente.

La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo que constituyan una obligación para la Compañía se determinan estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se reconoce una provisión de desmantelamiento por no existir una obligación contractual.

### **7.2 Provisiones por litigios y contingencias legales.**

La Compañía no mantiene causas legales de ningún índole por lo que no existen efectos económicos sobre los estados financieros. En los casos en los que la Administración y los asesores legales de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

En los casos en los que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Compañía es desfavorable, se constituyen provisiones con cargo a gastos, en función de estimaciones de los montos probables a pagar.

### **7.3 Valor justo de activos y pasivos.**

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

### **7.4 Arrendamientos financieros.**

En el proceso de aplicación de las políticas contables, la Administración debió utilizar juicios que podrían tener un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, en relación con la determinación de la existencia o no de arrendamientos financieros u operativos, en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

Los contratos de arriendo se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 17 "Arrendamientos".

### **7.5 Otras Estimaciones.**

La Compañía considera estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

**ESPACIO EN BLANCO**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Caja	1,320	1,250
Bancos	(1) 41,899	97,908
	<b>43,219</b>	<b>99,158</b>

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricción y de libre disposición.

### 9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cientes	914,794	758,726
Otras cuentas por cobrar	8,395	5,892
(-) Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(1) (14,139)	(11,405)
	<b>909,051</b>	<b>753,212</b>

El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

La totalidad del saldo de las cuentas por cobrar a clientes corresponde a cartera por vencer.

(1) La Compañía estableció la provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo inicial	(11,405)	(8,819)
Provisión del año	(9,097)	(7,208)
Castigo	6,363	4,622
<b>Saldo final</b>	<b>(14,139)</b>	<b>(11,405)</b>

## 10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Mercadería	1,762,069	1,596,372
Inventario en tránsito	684,567	326,943
Provisión VNR	(72,929)	-
	<b>2,373,707</b>	<b>1,923,315</b>

Los movimientos de la provisión de valor neto realizable, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo inicial	-	-
Gasto del año	(72,929)	-
<b>Saldo final</b>	<b>(72,929)</b>	<b>-</b>

## 11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Anticipos a proveedores	5,537	7,836
	<b>5,537</b>	<b>7,836</b>

## 12. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Propiedades, mobiliario y equipos neto:</b>		
Terrenos	166,449	166,449
Edificios	376,946	397,857
Muebles y enseres	27,341	29,869
Equipo de oficina	29,882	13,562
Equipo de computación	28,184	31,882
Vehículos	173,950	104,565
	<b>802,752</b>	<b>744,184</b>

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Propiedades, mobiliario y equipos costo:</b>		
Terrenos	166,449	166,449
Edificios	465,000	465,000
Muebles y enseres	48,513	46,874
Equipo de oficina	38,571	19,968
Equipo de computación	142,547	142,984
Vehículos	325,809	250,183
	<b>1,186,890</b>	<b>1,091,459</b>

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Propiedades, mobiliario y equipo, depreciación acumulada:</b>		
Edificios	(88,054)	(67,143)
Muebles y enseres	(21,173)	(17,005)
Equipo de oficina	(8,690)	(6,406)
Equipo de computación	(114,362)	(111,102)
Vehículos	(151,860)	(145,618)
	<b>(384,138)</b>	<b>(347,275)</b>

(1) El edificio que posee la Compañía se encuentra dado en garantía de las obligaciones financieras que mantiene con el Prohubanco (Ver Nota 16)

Los movimientos de propiedades, mobiliario y equipo, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2018:</b>							
Saldo inicial	166,449	397,857	29,869	13,562	31,882	104,565	744,184
Adiciones	-	-	1,669	8,959	14,782	107,029	132,439
Ventas y bajas	-	-	(17)	2,818	(2,698)	(4,321)	(4,218)
Transferencias	-	-	-	6,826	(6,826)	-	-
Gasto depreciación	-	(20,911)	(4,181)	(2,284)	(8,956)	(33,323)	(69,654)
<b>Saldo final</b>	<b>166,449</b>	<b>376,946</b>	<b>27,340</b>	<b>29,881</b>	<b>28,184</b>	<b>173,950</b>	<b>802,751</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2017:</b>							
Saldo inicial	166,449	418,767	26,520	13,210	30,647	97,898	753,492
Adiciones	-	-	7,997	14,579	7,807	38,616	68,999
Ventas y bajas	-	-	(682)	(12,024)	6,490	(229)	(6,445)
Gasto depreciación	-	(20,911)	(3,966)	(2,202)	(13,062)	(31,721)	(71,862)
<b>Saldo final</b>	<b>166,449</b>	<b>397,857</b>	<b>29,869</b>	<b>13,562</b>	<b>31,882</b>	<b>104,565</b>	<b>744,184</b>

**ESPACIO EN BLANCO**

### 13. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cuentas por cobrar no relacionadas	(1)	63,140	3,718
Otras		11,725	10,505
		<b>74,865</b>	<b>14,223</b>

(1) Corresponde a la cartera que se encuentra en proceso de cobro legal.

### 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Proveedores locales	(1)	122,745	135,300
Proveedores del exterior		435,216	322,082
Otras cuentas por pagar		58,445	5,625
		<b>616,407</b>	<b>463,007</b>

(1) Corresponde a cuentas por pagar comerciales a los proveedores de bienes y servicios, las cuales no generan intereses y esperan ser liquidadas en el corto plazo.

### 15. ANTICIPOS DE CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Anticipo clientes		34,525	25,723
		<b>34,525</b>	<b>25,723</b>

### 16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Produbanco</b>			
Préstamos		299,548	194,587
<b>Total obligaciones con instituciones financieras</b>		<b>299,548</b>	<b>194,587</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos préstamos están garantizados con la casa que posee la Compañía registrada contablemente en la cuenta "Edificios".

## 17. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Con el IESS	10,166	10,390
Por beneficios de ley a empleados	7,991	8,434
Participación trabajadores por pagar (1)	57,485	57,404
	<b>75,642</b>	<b>76,228</b>

(1) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo inicial	57,404	58,004
Provisión del año	57,485	57,404
Pagos	(57,404)	(58,004)
<b>Saldo final</b>	<b>57,485</b>	<b>57,404</b>

## 18. PROVISIONES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Provisiones ISD	21,765	20,330
Provisiones varias	1,554	-
	<b>23,318</b>	<b>20,330</b>

## 19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto a las ganancias por pagar (Nota 22)	32,396	25,801
Impuesto al valor agregado	107,715	87,304
Retenciones en la fuente de IR	2,676	-
Retenciones en la fuente de IVA	6,409	-
	<b>149,195</b>	<b>113,106</b>

## 20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Préstamos personas naturales no relacionadas	70,352	115,301
Préstamos empleados	27,316	-
	<b>97,668</b>	<b>115,301</b>

## 21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Jubilación patronal	(1)	30,184	24,934
Desahucio	(2)	13,223	12,468
		<b>43,408</b>	<b>37,402</b>

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

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo inicial	24,934	90,755
Costo laboral por servicios actuales	7,099	5,174
Costo financiero	2,059	1,476
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	3,752	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(3,895)	(72,471)
Efecto reducción liquidaciones anticipadas	(3,764)	
<b>Saldo final</b>	<b>30,184</b>	<b>24,934</b>

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

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo inicial	12,468	32,916
Costo laboral por servicios actuales	3,122	2,384
Costo financiero	1,015	719
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	514	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(3,895)	(23,551)
<b>Saldo final</b>	<b>13,224</b>	<b>12,468</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tasa de descuento	7.72%	8.26%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	1.50%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

## **22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.**

Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento 25% y 22% sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% y 22% respectivamente.

### **Pago mínimo de impuesto a la renta**

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 el 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 el primer trienio al período 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. 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 que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

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 del Impuesto a la Renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Resultado antes de impuesto a la renta		
y participación a trabajadores	383,232	382,694
(-) 15% Participación a trabajadores	(57,485)	(57,404)
<b>(=) Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>325,747</b>	<b>325,290</b>
(+) Gastos no deducibles	36,169	11,074
<b>(=) Base imponible</b>	<b>361,916</b>	<b>336,364</b>
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
<b>(=) Impuesto a la renta calculado</b>	<b>90,479</b>	<b>74,000</b>
<b>(=) Impuesto a la renta calculado</b>	<b>90,479</b>	<b>74,000</b>
Anticipo calculado	3,453	43,369
<b>Anticipo determinado</b>	<b>3,453</b>	<b>43,369</b>
<b>(=) Impuesto a la renta corriente cargado a resultados</b>	<b>90,479</b>	<b>74,000</b>

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2,018</b>	<b>2,017</b>
Saldo inicial	25,801	31,094
Impuesto a la renta corriente	90,479	74,000
Pago	(25,801)	(31,094)
Anticipo impuesto a la renta	(3,453)	(4,122)
Retenciones en la fuente	(54,630)	(44,077)
<b>Saldo final por pagar</b>	<b>32,396</b>	<b>25,801</b>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2018.

### 23. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2018 está constituido por 50,000 acciones ordinarias, nominativas, e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 1 dólar cada una.

### 24. RESERVAS.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

### 25. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a largo plazo para empleados, estimados por un perito independiente.

### 26. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

**Ganancias acumuladas.**- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

### 27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir principalmente por la venta de equipos de telecomunicación.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Venta de productos	6,887,672	5,522,872
Devoluciones en ventas	(202,443)	(193,366)
	<b>6,685,229</b>	<b>5,329,507</b>

## 28. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costo de venta aplicado	4,359,800	3,283,944
Provisión VNR	72,929	-
	<b>4,432,729</b>	<b>3,283,944</b>

## 29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	91,475	117,473
Servicios prestados	204,190	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas n:	-	1,276
Aportes a la seguridad social incluye fondos d	17,103	18,514
Impuestos, contribuciones y otros	23,610	23,922
Mantenimiento y reparaciones	18,249	34,190
Jubilación patronal y desahucio	10,251	12,252
Seguros y reaseguros	8,667	-
Agua, energia, luz y telecomunicaciones	35,954	36,700
Transporte	6,201	1,941
Beneficios sociales indemnizaciones y otros	15,663	25,483
Depreciaciones	69,682	71,862
Arrendamiento operativo	72,508	67,485
Suministros y materiales	22,048	14,266
Alimentación	23,440	-
Gastos de viaje	33,937	-
Gastos de gestión	30,641	-
Capacitación	9,180	601
Otros	47,517	213,271
	<b>740,315</b>	<b>639,233</b>

### 30. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	283,497	381,075
Servicios prestados	455,940	249,299
Beneficios sociales indemnizaciones y otros	84,312	50,557
Aportes a la seguridad social incluye fondos de jubilación patronal y desahucio	55,443	75,856
Transporte	-	5,427
Alimentación	53,035	39,787
Honorarios, comisiones y dietas a personas no relacionadas	26,899	-
Gastos de viaje	30,681	2,599
Publicidad y propaganda	16,145	16,132
Mantenimiento y reparaciones	14,327	16,480
Comisión tarjetas de crédito	11,169	8,387
Comisiones	11,299	10,099
Gastos de gestión	10,571	27,116
Provisión incobrables	9,841	27,693
Seguros y reaseguros	9,097	7,208
Combustible	7,464	38,643
Capacitación	6,289	6,104
Otros	4,672	5,637
	8,584	25,148
	<b>1,099,265</b>	<b>993,246</b>

### 31. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Intereses	54,014	48,126
Jubilación patronal y desahucio	3,074	-
	<b>57,089</b>	<b>48,126</b>

### 32. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aportes proveedores exterior	10,679	-
Venta activos fijos	6,559	-
Otros ingresos no operativos	10,162	17,736
	<b>27,400</b>	<b>17,736</b>

### 33. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2018	2017
<b>Documentos y cuentas por cobrar relacionados</b>		
Accionistas	45,642	2,890
Relacionada	-	478
	<b>45,642</b>	<b>3,367</b>

Diciembre 31,	2018	2017
<b>Cuentas por pagar relacionadas</b>		
Relacionada	311,270	35,000
	<b>311,270</b>	<b>35,000</b>

### 34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2018 y 2017, no superan el importe acumulado mencionado.

### 35. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a sus asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

### 36. SANCIONES.

#### ▪ De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a YANEZ AVALOS CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

▪ **De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a YANEZ AVALOS CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

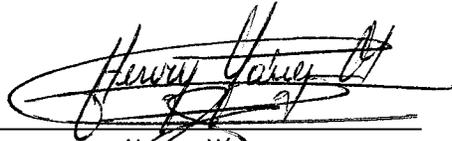
**37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 01 de abril de 2019 y serán presentados a su Junta General de Accionistas para su aprobación el 05 de abril de 2019. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

---



Henry Yáñez  
Gerente General

---



Fernando García  
Contador General