

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Al 31 de diciembre del 2018

LATINCOPIERS CIA.LTDA.
Informe de los Auditores Independientes

Índice del contenido

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 y 4
2.	Estado de Situación Financiera	5 y 6
3.	Estado de Resultados Integrales	7
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	8
5.	Estado de Flujos de Efectivo	9
6.	Operaciones y Entorno Económico	10
7.	Bases de presentación	11
8.	Resumen de las principales políticas contables	12 a 18
9.	Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	18 a 19
10.	Notas a los Estados Financieros	19 a 40

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Norma Internacional de Contabilidad

CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios:
LATINCOPIERS CIA.LTDA.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de **LATINCOPIERS CIA.LTDA.** (una compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018; y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LATINCOPIERS CIA.LTDA.** 31 de diciembre de 2018 los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs..

Bases para la opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con estas normas se describe más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Otra información presentada en adición a los estados financieros separados

La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de la otra información adicional, la cual comprende el informe anual de la Administración a la Junta de Socios. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

En relación con mi auditoría auditoría de los estados financieros mi responsabilidad es leer la Otra Información Adicional, cuando esta se encuentre disponible a la fecha de emisión de nuestro informe, y, al hacerlo considerar si hay inconsistencias importantes con relación con los estados financieros o el conocimiento obtenido durante la auditoría o si de otra forma parecía esta tener inconsistencias importantes.

Mi opinión sobre los estados financieros de **LATINCOPIERS CIA.LTDA.**, no cubre la otra información adicional y no expresaremos ninguna conclusión sobre la misma.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

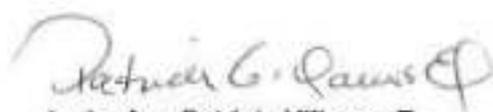
Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores significativos ya sea debido a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden surgir de fraudes o errores y son consideradas importantes si, de manera individual o en su conjunto, podrían esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, apliqué juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Además:

- Identifiqué y evalué el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es mayor que aquel que resulta de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y evasión del control interno.
- Obtuve un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluí si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evalué la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos posteriores de una manera que alcancen una presentación razonable.

He comunicado a la gerencia, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en mi auditoría.

Quito, 12 de Abril del 2019



Lcda. Ana Patricia Villamar E.
R.N.A.E. No. 739

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

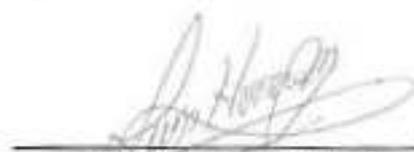
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica)

Activo	Notas	2018	2017
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	157.274	165.697
Cuentas por cobrar comerciales	7	277.231	372.467
Impuesto corrientes por recuperar	8	481	29.246
Cuentas por cobrar otras	9	31.283	37.605
Inventarios	10	804.477	694.974
Total activos corrientes		<u>1.270.746</u>	<u>1.299.989</u>
Activo No Corriente:			
Propiedades, maquinaria y equipos	11	185.472	92.217
Total Activo		<u>1.456.218</u>	<u>1.392.206</u>

Las Notas Adjuntas a los estados financieros son parte integrante de los estados financieros


Sra. Tania Arias
Representante Legal


Ing. Fernando Herrera
Contador

Pasivo y Patrimonio	Notas	2018	2017
<i>Pasivo corriente:</i>			
Porción corriente deuda a largo plazo	12	89.179	65.594
Cuentas por pagar a proveedores	13	394.874	323.596
Pasivos laborales	14	27.951	19.137
Obligaciones tributarias	15	39.377	6.187
Otras cuentas por pagar	16	3.375	52.311
Préstamos	12	343.191	311.379
Provisiones		46.625	58.119
Total Pasivo corriente	17	944.572	836.323
<i>Pasivo No Corriente:</i>			
Préstamos	12	319.554	389.758
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	18	6.526	1.908
Total pasivo no corriente		326.080	391.666
<i>Patrimonio</i>			
	19		
Capital social		30.400	30.400
Reserva Legal		1.837	1.837
Utilidades retenidas:			
Efecto de aplicación por primera vez de NIF		6.015	6.015
Pérdida del año y total resultado		147.314	125.965
Total patrimonio		185.566	164.217
Total Pasivo y Patrimonio		1.456.218	1.392.206

Las Notas Adjuntas a los estados financieros son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Tania Arias
 Representante Legal


 Ing. Fernando Herrera
 Contador

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por el años terminado el 31 de Diciembre de 2018 con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	2018	2017
Ingresos			
Ventas Netas	20	2.411.094	2.020.110
Servicio de arriendo de equipos	21	193.419	172.338
Total ingresos		<u>2.604.513</u>	<u>2.192.448</u>
Costo de Ventas	22	1.840.589	1.552.771
Margen Bruto		763.924	639.675
Gastos de Administración y ventas	23	636.894	545.026
Participación a trabajadores		14.785	10.334
Costos financieros		37.969	26.687
Otros gastos (ingresos), neto	24	<u>(9.506)</u>	<u>(931)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		83.782	58.559
Menos:			
Gasto por impuesto a la renta corriente	25	<u>57.214</u>	<u>48.734</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral		<u>26.568</u>	<u>9.825</u>

Las Notas Adjuntas a los estados financieros son parte integrante de los estados financieros.



Sra. Tania Arias
Representante Legal


Ing. Fernando Herrera
Contador

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en miles de Dólares de EUA)

	Capital Social	Reserva Legal	Distribuidibles	Utilidades retenidas..... Efecto de aplicación por primera vez NIIF	Aportes futura capitalización	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	30.400	1.837	116.306	6.015	-	154.558
Ajuste			(166)			(166)
Utilidad del ejercicio			9.825			9.825
Saldos al 31 de diciembre de 2017	30.400	1.837	125.965	6.015	-	164.217
Ajuste depreciación equipos multifunción años anteriores			(3.347)			(3.347)
Ajuste impuesto a la renta año 2017			(1.879)			(1.879)
Ajuste utilidad año 2017			7			7
Utilidad del ejercicio			26.568			26.568
Saldos al 31 de diciembre de 2018	30.400	1.837	147.314	6.015	-	185.568

Las Notas Adjuntas a los estados financieros son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. Tania Arias
 Representante Legal


 Ing. Fernando Herrera
 Contador

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo generado por las operaciones	28	156.200	(456.626)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		156.200	(456.626)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo, neto		(138.654)	(16.036)
Bajas de Activos depreciables		(8.704)	(4.292)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(147.358)	(20.328)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
(Pago) Préstamos		55.397	143.424
Financiación por préstamos a largo plazo		(70.204)	322.433
Flujo efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(14.807)	465.857
Ajuste pago impuestos año 2017		(1.879)	-
Ajuste utilidad año 2017		7	-
Pago beneficios definidos		(586)	-
Aumento (Disminución) neto en efectivo y bancos		(8.423)	(11.097)
Efectivo al inicio del año		165.697	176.794
Efectivo al final del año		<u>157.274</u>	<u>165.697</u>

Las Notas Adjuntas a los estados financieros son parte integrante de los estados financieros.



Sra. Tania Arias
Representante Legal



Ing. Fernando Herrera
Contador

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Objeto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 12 de Noviembre de 2008, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Diciembre de 2008, con la finalidad importar, exportar, distribución, compraventa, comercialización de productos, maquinarias y equipos, herramientas y suministros necesarios para el procesamiento de datos, procesos de computación, informática, equipos de reproducción de documentos, nuevos o usados. Los productos que importa la Compañía son vendidos en el mercado local en un 100% del total de las ventas del 2018 y 2017.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, República del Ecuador y tiene como mayores socios ecuatorianos: Lenin Santiago Zurita Balseca con una participación del 99,247% y Martha Magdalena Carvajal Arias con una participación del 0,76%.

Economía Ecuatoriana

La economía en el Ecuador durante el 2018 en general presenta una relativa estabilidad debido básicamente a: a) incremento de ingresos petroleros a partir del segundo semestre debido a un mejoramiento en el precio del petróleo el cual se estima, de acuerdo a proyecciones, que en el año 2019 puede llegar a los US\$ 50 por barril, permitiendo así al Gobierno un mayor flujo de ingresos; b) ciertas medidas y acciones adoptadas por el Gobierno adoptados a continuación un resumen.

Eliminación de ciertas medidas aprobadas por el Gobierno anterior:

- Cupos máximos para la importación de productos sectores comerciales e industriales y restricciones a la importación de ciertos productos;
- Aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones;
- Incremento del valor agregado del 12% al 14%.

El cambio de Gobierno ha creado expectativas en el sector comercial y marco legal y más aún con los resultados favorables obtenidos en la consulta popular llevada a cabo en el primer trimestre del año 2018 hizo posible algunas reformas como la eliminación del impuesto a la plusvalía, la reelección indefinida y el cambio de algunas autoridades de control y área jurídica.

El Gobierno actual ha dado a conocer de la situación delicada por la cual atraviesa el país por el excesivo endeudamiento producido por el Gobierno anterior haciendo difícil poder cumplir con pagos a proveedores, ejecutar los proyectos, y pagos de deuda. Esta situación llevó a que el Gobierno realice emisiones de papel de deuda y opte por créditos de ciertos organismos multilaterales. Adicionalmente, incrementó la tarifa de impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018, y como medidas adicionales estableció un arancel del US\$ 0,10 por kilo de las mercaderías importadas, medida que fue derogada por requerimiento de la Comunidad Andina y un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

Con la finalidad de atraer nuevas inversiones al País, el Gobierno decretó la Ley Orgánica de Fomento Productivo y la Ley de Reactivación Económica y Fortalecimiento, leyes que recogen ciertas reformas, exenciones de impuestos a la generación de empleo, reinversión de utilidades así como inversiones en los sectores estratégicos y geográficos.

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

El Gobierno actual se encuentra estudiando algunas estrategias y ha iniciado conversaciones con los Organismos Multilaterales y el Fondo Monetario Internacional, manifestando que el presupuesto del año 2019 mantiene un déficit que requiere financiamiento adicional para cubrirlo.

El Gobierno está trabajando en un plan económico que defina las medidas a adoptarse para lograr reducir el déficit fiscal, reducir el gasto corriente, una disminución gradual de los subsidios de la gasolina. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros no ha sido aprobado ni difundido.

La falta de un plan económico integral y las medidas económicas tomadas generan incertidumbre a pesar de la relativa estabilidad. La Administración de la Compañía está evaluando nuevas alternativas y estrategias con la finalidad de continuar operando eficientemente y de manera rentable.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

a) *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (en adelante NIIF - PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2018 de acuerdo a NIIF-PYMES fueron aprobados por la administración y por los Socios sin modificaciones.

b) *Base de medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

c) *Moneda Funcional y Presentación*

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de las operaciones de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada.

d) *Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes*

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

NOTA 3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) **Medición de Valores Razonables**

De acuerdo con lo establecido en las NIIF-PYMES en algunos rubros de los activos y pasivos financieros; los no financieros y de varias estimaciones contables requieren la determinación de valores razonables conforme lo requiere las NIIF_PYMES.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

b) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituyen los saldos disponibles en caja bancos y están sujetos a disposición inmediata.

c) **Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la Sección 11 de las NIIFs PYMES. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros

Medición inicial

Los activos financieros son instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía por sus actividades.

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable, al valor acordado de cobro.

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil.

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía se clasifica de acuerdo al tipo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la sección 11 de la NIIF_PYMES y los clasifica en a) costo amortizado; y b) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los 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; y,
- (iii) 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, sí ha transferido su control.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles.

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se registran al valor razonable.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

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.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros casos se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

d) Inventarios

Los inventarios se registran como sigue:

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- o Se encuentran valuados al costo promedio de adquisición los cuales no exceden su valor neto de realización
- o Importaciones en tránsito al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina por el método promedio ponderado.

La Compañía efectúa una provisión por deterioro para aquellos inventarios por los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia y evaluación del estado actual de los productos, así:

	<u>Porcentaje</u>
Suministros	15.86%
Copiadoras y pan de oro	30.71%

La provisión se registra en los resultados del año.

e) **Propiedad, planta y equipo**

Medición y reconocimiento

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las construcciones en bienes ajenos en curso, constituyen los desembolsos incurridos hasta que se concluyan y estén listos para ser utilizados y sean activados y son objeto de depreciación a partir del uso de acuerdo a los plazos de duración del contrato de arrendamiento de la propiedad ajena.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

La propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

	<u>Vida útil en años</u>
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y Equipos Multifunción	3
Vehículos	5

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

f) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconocerá los ingresos de actividades ordinarias originadas por la venta de los productos cuando se cumpla las siguientes condiciones: a) la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas; b) no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, ni tiene control efectivo sobre los mismos; c) el importe puede medirse; d) probabilidad de que la entidad obtenga beneficios económicos asociados con la transacción; e) los costos incurridos

Los ingresos ordinarios originados por venta de productos en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía y no hay incertidumbres importantes relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

Los ingresos por servicios (arrendo y servicio técnico de equipos multifunción) se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no existen incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

g) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

Los gastos por intereses por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren.

h) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros de larga vida (Muebles y enseres, equipos, etc.) son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

i) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en las leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

j) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

k) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

l) Reconocimiento de costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método del devengado y cuando los bienes o servicios son provistos independientemente del momento de pago.

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y conforme lo requieren las NIIF-PYMES requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el período sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

• Provisiones para el deterioro de activos financieros

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de la maquinaria, equipos, mobiliario y vehículos.**

El mobiliario, equipos, mobiliario y vehículos se contabilizan al costo y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan las siguientes suposiciones:

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 constituyen activos y pasivos corrientes cuyos saldos es como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2018	2017	2018	2017
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	157.274	165.697	157.274	165.697
Cuentas por cobrar - comerciales	194.376	372.467	277.231	391.668
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	394.874	323.596	394.874	323.596
Otras cuentas por pagar	3.375	52.311	3.375	52.311

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 3 – c).

Valor Razonable

Definido como el valor por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre las partes en una transacción corriente basados en el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Los supuestos que fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros
- Los activos y pasivos financieros líquidos tienen vencimientos a corto plazo como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

NOTA 6 – EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

La composición del rubro efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	350	350
Bancos	<u>156.924</u>	<u>165.347</u>
	<u>157.274</u>	<u>165.697</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

(2)

<u>Nombre del Banco</u>	<u>Categoría</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Internacional	AAA-	AAA-
Pichincha	AAA-	AAA-
De la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-
Banisi - Panamá		
Citibank - Miami EEUU		

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Los activos financieros cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes:		
Cientes Nacionales no relacionadas	357.092	391.668
Cientes Nacionales relacionadas	2.994	-
	<u>360.086</u>	<u>391.668</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(82.855)</u>	<u>(19.201)</u>
	<u>277.231</u>	<u>372.467</u>

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días, no generan intereses.

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	19.201	19.201
Provision cargada al gasto	63.654	-
	<u>82.855</u>	<u>19.201</u>

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Categoría</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	221.694	276.387
Vencidas		
De 0 a 30 días	41.362	25.041
De 31 a 60 días	32.590	19.933
De 61 a 90 días	28.676	18.948
De 91 a 120 días	1.134	23.062
Más de 120 días	34.630	28.297
Total cuentas por cobrar	360.086	391.668
Provisión para deterioro	82.855	19.201

NOTA 8 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

El saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los impuestos corrientes por recuperar son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos – anticipos y retenciones en la fuente		19.388
Impuesto al Valor Agregado -(IVA)	481	9.858
	<u>481</u>	<u>29.246</u>

El saldo de impuestos – anticipos y retenciones en la fuente constituye el exceso de impuesto a la renta pagado y las retenciones efectuadas por terceros.

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima recuperar a través de compensación y del respectivo reclamo a las Autoridades Tributarias.

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Un detalle de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

(Ver página siguiente)

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías	1.000	3.000
Anticipo proveedores	21.725	
Seguros	3.794	
Empleados	2.380	5.781
Otras	2.384	28.844
	<u>31.283</u>	<u>37.605</u>

NOTA 10 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2018 y 2017 constituye los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Equipos (copiadoras)	166.435	80.574
Equipos (espiraladoras y anilladoras)	14.201	32.037
Repuestos	85.639	77.915
Suministros	394.391	433.331
Lubricantes y accesorios	353	567
Polvo de Toner	-	42.305
Botellas vacías para toner	5.094	15.497
Sellos	242	618
Otros	27.063	18.162
Importaciones en Tránsito	203.425	79.211
	<u>896.843</u>	<u>780.217</u>
Provisión para deterioro	(92.366)	(85.243)
	<u>804.477</u>	<u>694.974</u>

El movimiento de la provisión para protección de inventarios al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio del año	85.243	-
Provisión cargada al gasto	7.123	85.243
Saldo al final del año	<u>92.366</u>	<u>85.243</u>

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, es como sigue:

	2018			2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Costo						
Construcciones en bienes ajenos, en curso (1)	57.456	-	57.456	-	-	-
Muebles y enseres	13.194	4.017	9.177	13.195	2.698	10.497
Equipos de computación y software	3.079	2.404	615	17.190	16.064	1.106
Vehículos	175.128	86.480	88.648	141.195	81.170	60.025
Equipos multifunción (2)	43.149	13.573	29.576	36.591	16.002	20.589
	292.006	106.534	185.472	208.171	115.954	92.217

(1) Durante el año 2018 la Compañía ha realizado desembolsos para la construcción de bodegas, estudios y planificación arquitectónica para construcción de local y oficinas en terrenos y local arrendados los mismos que serán capitalizados como activo fijo una vez terminados y depreciados cuando entren en uso en función del plazo del contrato.

(2) La Compañía mantiene contratos de arriendo de los equipos multifunción. Sus principales clientes son Moderna Alimentos, Colegio la Condamine, James Brown Pharma C.A.

Los movimientos de propiedad, planta y equipo son como sigue:

Costo

	Costo							Total
	Construcciones en bienes ajenos, en curso	Maquinaria	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación y software	Vehículos	Equipos de Multifunción	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	408	13.195	-	16.593	165.564	36.867	232.627
Adiciones					597	14.686	10.994	32.257
Ventas/Retiros		(408)				(39.035)	(6.511)	(45.954)
Dados de baja							(10.759)	(10.755)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	13.195	-	17.190	141.195	36.591	208.171
Adiciones	57.456				191	59.906	29.948	147.501
Ventas/Retiros							(2.237)	(2.237)
Dados de baja					(14.302)	(25.973)	(21.154)	(61.425)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	57.456	-	13.195	-	3.079	175.128	43.148	292.006

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Depreciación Acumulada

	Construcciones en bienes ajenos, en curso	Maquinaria	Muebles y enseros	Equipos de oficina	Equipos de computación y software	Vehículos	Equipos de Multifunción	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	408	1.378	-	15.163	93.165	32.638	122.752
Gasto del año	-	-	1.320	-	921	24.534	11.045	37.820
Ventas/Retiros	-	(408)	-	-	-	(36.529)	(4.870)	(41.807)
Ajuste depreciación	-	-	-	-	-	-	(2.811)	(2.811)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	2.698	-	16.084	81.170	16.002	115.954
Gasto del año	-	-	1.319	-	682	27.795	12.256	42.052
Ventas/Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	3.489	-	3.489
Dados de Baja	-	-	-	-	(14.302)	(25.973)	(14.586)	(54.861)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	4.017	-	2.464	86.481	13.572	106.534

NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

(Ver página siguiente)

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

2018	Préstamos de corto plazo	Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligaciones corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Banco del Pichincha C. A.		18.075	-	63.155	29/9/2022	9,76%
Banco del Pichincha C. A.		54.971	-	4.853	16/1/2020	9,76%
Banco del Pichincha C. A.	40.000		40.000		9/10/2018	9,76%
Banco Produbanco		16.133	-	2.842	17/2/2020	9,76%
Banisi	30.000		30.000		28/4/2019	5,50%
Tarjetas de crédito	2.730		2.730			
Socios	230.686		230.686	150.000 (1)		
Otros acreedores	39.775		39.775	98.704 (1)		
	<u>343.191</u>	<u>89.179</u>	<u>343.191</u>	<u>319.554</u>		
2017						
Banco del Pichincha C. A.		16.231	-	81.230	29/9/2022	9,76%
Banco del Pichincha C. A.		49.363	-	59.824	16/1/2020	9,76%
Banco del Pichincha C. A.	40.000		40.000		7/3/2018	9,76%
Banisi	90.000 (2)		90.000		26/4/2018	5,50%
Tarjetas de crédito	5.973		5.973			
Socios	175.406		175.406	150.000 (1)		
Otros acreedores	-		-	98.704 (1)		
	<u>311.379</u>	<u>65.594</u>	<u>311.379</u>	<u>389.758</u>		

(1) Los préstamos socio y otros acreedores no tienen establecido plazo y no devengan intereses.

(2) Contrato de Préstamo del 26 de Abril de 2018 registrado en el Banco Central el 18 de Mayo de 2018 como crédito externo.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

	2018	2017
Vencimientos:		
2019		73.046
2020	27.823	24.981
2021	22.415	22.415
2022	20.612	20.612
	<u>70.850</u>	<u>141.054</u>

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los acreedores financieros – cuentas por pagar proveedores son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores		
Nacionales	315.144	281.476
Exterior	79.730	42.120
	<u>394.874</u>	<u>323.596</u>

NOTA 14 – PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	1.881	1.880
Provisiones beneficios sociales	6.973	4.662
Participación de los trabajadores en las utilidades	14.785	10.334
Sueldos	4.312	2.281
	<u>27.951</u>	<u>19.137</u>

NOTA 15 – OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones por pagar	2.635	1.205
Impuesto a la salida de divisas	240	677
Impuesto al Valor Agregado	16.363	4.305
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Nota 25)	20.139	-
	<u>39.377</u>	<u>6.187</u>

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 16 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercaderías en consignación	591	26.315
Depositos de clientes	1.528	1.386
Varios	1.256	24.610
	<u>3.375</u>	<u>52.311</u>

NOTA 17 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 como resultado de un análisis de las partidas arancelarias de algunas importaciones del año 2014, 2015 y 2016, se estableció diferencias en los aranceles que la Compañía deberá cancelar una vez que el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE), determine y notifique la diferencia a cancelar mediante la liquidación de rectificación de tributos.

La Compañía procedió a provisionar los impuestos con el recargo del 20%. El saldo al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aranceles importaciones año 2014	4.930	16.424
Aranceles importaciones año 2016	41.695	41.695
	<u>46.625</u>	<u>58.119</u>

El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	58.119
Pago de aranceles de acuerdo a liquidación de la SENA E año 2014	(11.494)
Saldo al final del año	<u>46.625</u>

NOTA 18 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983 la Corte Suprema de Justicia ratificó que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal como también lo establece el Código de Trabajo que los empleados y trabajadores que por veinticinco años de servicio en forma continua o interrumpida tiene derecho a ser jubilado por sus empleadores. En el caso de que el trabajador haya sido despedido y a la fecha de su despido

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

hubiera cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tiene derecho a este beneficio en forma proporcional.

El Código de Trabajo establece que la Compañía tiene la obligación de reconocer en la liquidación por terminación laboral una bonificación por desahucio del 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa (empleador).

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Provisión para:		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero de 2017, previamente reportado	1.151	757	1.908
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	4.599	1.275	5.874
Costo financiero	214	80	294
Beneficios pagados		(587)	(587)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(775)	(188)	(963)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	5.189	1.337	6.526

El costo laboral es contabilizado en los gastos de administración neto del monto por la disminución de las salidas y el costo financiero.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios actuariales anuales contratados que cubren a todos los empleados. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ajustó la provisión requerida al 31 de diciembre de 2017 la misma que fue entregada y contabilizada en 10 de abril del 2018. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no realizó el estudio de cálculo actuarial para ajustar al valor requerido.

Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "método de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Los principales supuestos utilizados para la determinación de la obligación de provisiones para jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Tasa de descuento	8,34%
Tasa de rendimientos financieros	N/A
Tasa de incremento salarial	3,97%
Tasa de incremento de pensiones	N/A
Tabla rotación (promedio)	17,65%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla biométrica IESS Agosto 2002

NOTA 19 - PATRIMONIO

Capital Participaciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las participaciones autorizadas, suscritas y pagadas son de 30,400 participaciones de US\$ 1,00.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía.; sin embargo, puede ser utilizada para compensar las pérdidas. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no ha transferido a reserva legal dando cumplimiento a lo requerido por las disposiciones vigentes.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-PYMES

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF-PYMES, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 20 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

(Ver página siguiente)

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Equipos (copiadoras)	341.951	268.785
Equipos (espiraladoras, anilladoras y ploter)	180.282	114.821
Repuestos	447.630	448.791
Suministros	1.433.796	1.257.058
Lubricantes y accesorios	2.150	1.392
Sellos	1.202	1.323
Otros	51.638	29.181
Total ventas	<u>2.458.649</u>	<u>2.121.351</u>
Menos:		
Devolución en ventas	44.380	99.923
Descuento en ventas	3.175	1.318
Ventas netas	<u>2.411.094</u>	<u>2.020.110</u>

NOTA 21 – SERVICIO DE ARRIENDO DE EQUIPOS

La Compañía celebra contratos anuales de arrendamiento de equipos de multifunción (copiadoras e impresoras) que consiste en entregar equipos en arrendamiento al arrendador por un valor por impresión y copias, cantidad que se establece mediante los contadores que disponen los equipos rentados. El servicio de arrendamiento incluye el servicio técnico, los repuestos y suministros necesarios para el funcionamiento del mismo. Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos de Mantenimiento preventivo y correctivo de equipos de propiedad del cliente. El servicio no incluye la provisión de repuestos y suministros necesarios para realizar los mencionados mantenimientos. La tarifa cobrada cubre la mano de obra, herramientas y equipos necesarios para la prestación del servicio.

NOTA 22 – COSTO DE VENTAS

Un detalle del costo de ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Equipos (copiadoras)	231.425	195.236
Equipos (espiraladoras, anilladoras y ploter)	133.345	106.156
Repuestos	326.498	292.741
Suministros	1.106.964	986.221
Lubricantes y accesorios	1.347	1.068
Sellos	456	605
Otros	40.553	(28.850)
Faltantes (sobrantes), neto	100	(406)
	<u>1.840.688</u>	<u>1.552.771</u>

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 23 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018		2017	
	Ventas	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración
Sueldos y beneficios	101.987	21.777	94.326	21.741
Servicios contratados		32.845		27.073
Mantenimiento	25.161	24.977	31.249	12.870
Impuestos, cuotas y contribuciones		6.392		6.648
Jubilación y desahucio		5.204		-
Atención Personal		11.136		9.938
Capacitación al Personal		7.104		8.399
Atención clientes	997		2.326	
Póliza Seguro		2.933		6.523
Alimentación		14.471		11.209
Movilización	25			6.348
Representación				
Viajes		31.483		31.372
Consumos de bodega				
Comunicaciones		7.814		7.754
Depreciación		42.052		37.819
Promoción y publicidad	19.430		10.181	
Adecuaciones y remodelaciones		8.879		13.056
Arrendos		43.800		35.350
Deterioro inventarios	7.578		85.243	
Impuesto a la salida de divisas		17.363		3.491
Pérdida mercaderías importaciones				4.882
Fletes y embalajes	3.815		1.952	
Cuentas incobrables		63.654		-
Suministros de oficina		9.018		10.812
Baja de activos fijos	8.847			
Baja de inventario	40.492			
Software equipos de arriendo	5.745			
Otros	12.577	59.340	14.158	50.508
	<u>226.654</u>	<u>410.240</u>	<u>239.435</u>	<u>305.591</u>

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 24—OTROS GASTOS E INGRESOS

Un detalle de otros gastos e ingresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros gastos:		
Intereses y multas	3.302	16.460
Iva cargado al gasto	110	90
Otros	0	210
	<u>3.412</u>	<u>16.760</u>
Otros ingresos:		
Descuento en compras	(124)	(236)
Utilidad en venta de activos fijos	(8.929)	(11.891)
Otros ingresos	(3.865)	(5.584)
	<u>(12.918)</u>	<u>(17.691)</u>
	<u>(9.506)</u>	<u>(931)</u>

NOTA 25 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	57.214	48.734
Menos:		
Impuestos retenidos	<u>37.075</u>	<u>48.734</u>
	<u>20.139</u>	<u>-</u>

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2018	2017	2018	2017
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	98.567	88.892	24.642	15.156
Participación de los empleados en las utilidades	(14.785)	(10.334)	(3.696)	(2.273)
Utilidad antes de impuesto a la renta	83.782	58.558	20.946	12.883
Gastos no deducibles	145.073	162.959	36.268	35.851
Base tributaria e impuesto a la renta	<u>228.855</u>	<u>221.517</u>	<u>57.214</u>	<u>48.734</u>
Anticipo de impuesto a la Renta determinado				17.327
Rebaja del saldo del anticipo (Decreto Ejecutivo 210)			-	6.931
Anticipo reducido correspondiente al ejercicio			-	<u>10.396</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva			<u>68%</u>	<u>63%</u>

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula aplicando a las utilidades gravables la tasa vigente al 31 de diciembre de cada año. Se encuentran exentas del pago de impuesto a la renta sociedades nuevas constituidas cuya ubicación se encuentra fuera de las zonas urbana de los cantones de Quito y Guayaquil y en ciertos sectores económicos, dicha exención tendrá vigencia por un periodo de cinco años a partir de la constitución; adicionalmente se encuentran exentas del pago de impuesto a la renta las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas por un periodo de tres años contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de Abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de Mayo de 2016.

La tasa del impuesto a la renta es del 25%; excepto si la sociedad tenga accionistas, socios, participes, 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 mayor al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, en cuyo caso la tasa impositiva aplicada será del 28%.

Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Si la Compañía reinvierte sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año.

Se encuentran exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2016.

NOTA 26 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

(Ver página siguiente)

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	<u>35.244</u>	<u>66.356</u>
Compras	<u>659.792</u>	<u>594.047</u>
Gastos de Administración y ventas- arrendos y reembolso de gastos	<u>76.519</u>	<u>48.261</u>

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las ventas y compras de productos para la venta constituyen las transacciones realizadas a Sociedad de cuentas en participación "Importadora Zurandina" y Lenin Santiago Zurita Balseca Socio de la Compañía. Comparten una administración común por parte de uno de sus Directores. Adicionalmente se ha cancelado arrendos por instalaciones y muebles a Lenin Santiago Zurita Balseca.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos - cuentas por cobrar:		
Clientes	<u>2.994,00</u>	<u>-</u>
Pasivos:		
Préstamos a corto plazo	230.686	175.406
Proveedores	271.912	266.328
Deuda a largo plazo	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
	<u>652.598</u>	<u>591.734</u>

NOTA 27 – OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado, crédito, liquidez, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Socios, y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas dentro de la Compañía.

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no se ve expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés debido a que las obligaciones de la Compañía de deuda han sido realizadas a una tasa de interés fija.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

Riesgo de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes;
y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	1.270.652	1.227.989
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>157.274</u>	<u>165.697</u>
Deuda neta	<u>1.113.378</u>	<u>1.062.292</u>
Patrimonio, neto	<u>165.566</u>	<u>164.217</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	<u>6,00</u>	<u>6,47</u>

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada de los clientes, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito. La Compañía ha evaluado como moderada la concentración de crédito con respecto a los deudores

LATINCOPIERS CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 28 – EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES

Un detalle de la conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

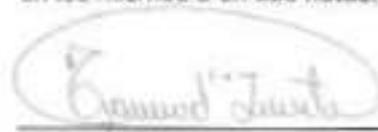
	2018	2017
Utilidad del ejercicio	26.568	9.825
Ajuste por partidas distintas al efectivo:	239.228	182.130
Depreciación	42.052	37.819
Provisión jubilación patronal y desahucio	5.204	
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	70.777	85.243
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	57.214	48.734
Ajustes por gasto por participación trabajadores	14.785	10.334
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	49.196	
Cambios en activos y pasivos:	(109.596)	(648.581)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	31.582	(145.663)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	6.322	(33.307)
(Incremento) disminución en inventarios	(157.118)	(445.243)
(Incremento) disminución en otros activos	(8.310)	(28.756)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	71.278	192.273
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(47.521)	(185.998)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(5.971)	(888)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	142	(1.019)
Flujos de efectivo neto procedente de (utilizados en) actividades de operación	156.200	(456.626)

NOTA 29 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía, en opinión del asesor legal no tiene compromisos y contingencias cuyo resultado se pueda anticipar, por lo que los estados financieros no tienen una provisión para el caso de un fallo no favorable para la Compañía.

NOTA 30 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 12 de Abril de 2019, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Sra. Tania Arias
Representante Legal



Ing. Fernando Herrera
Contador