

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA COMPAÑÍA.

1.1. Actividades

LIBREMAR ECUADOR S. A. se constituyó el 24 de enero del 2013, con domicilio en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública autorizada por el Notario Trigésimo Octavo del Cantón, e inscrita en el Registro Mercantil, el 06 de febrero del 2013.

La compañía tiene como objeto social dedicarse principalmente a la fabricación, distribución, comercialización, alquiler, importación, compra y venta al por mayor y menor, consignación, en especial de libros, uniformes y útiles escolares.

De acuerdo al Registro Único de Contribuyente (RUC), su actividad económica principal es la venta de libros al por menor.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1. Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF– (IFRS por sus siglas en inglés), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y pronunciamiento del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés).

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció, mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia.

Con base a la observancia de las normas reglamentarias, LIBREMAR ECUADOR S. A., utiliza las NIIF Pymes en los registros contables y preparación de estados financieros.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de la Compañía LIBREMAR ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2018, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración,

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de la Compañía LIBREMAR ECUADOR S.A al 31 de diciembre del 2018, los resultados de las operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.

2.2. Base de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido elaborados para suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y del flujo de efectivo de la compañía LIBREMAR ECUADOR S.A.

El conjunto completo de los estados financieros debe ser presentado en forma periódica a la Administración para su debida aprobación, comprendiendo lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Cambio en el Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas explicativas, detallando las políticas contables más significativas

Para la presentación de los estados financieros antes indicados, hemos considerado lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera: clasificado como corriente y no corriente
- Estado de Resultado Integral: bajo el método de la naturaleza de los gastos
- Estado de Flujo de Efectivo: bajo el método directo.

Los estados financieros suministran información acerca de los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujo de efectivo.

Es importante mencionar que los estados financieros se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se *expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.*

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Reconocimiento de Activos

Un activo es reconocido como tal en el Estado de Situación Financiera, siempre que cumpla las siguientes condiciones:

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

- Que probablemente se obtenga del mismo, beneficios económicos futuros para la entidad
- Que el activo tenga un valor o costo que pueda medirse con confiabilidad
- No se lo reconocerá como activo, cuando se considere improbable que del desembolso correspondiente, se vaya a obtener beneficios económicos futuros. En ese caso se lo reconoce como un gasto.

Reconocimiento de Pasivos

En este caso, se reconoce un pasivo cuando cumpla las siguientes condiciones:

- Se tenga una obligación presente (legal o contractual) como resultado de un evento, negocio o transacción.
- Es probable que requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- Se pueda realizar una estimación contable del monto de la obligación

Reconocimiento de Ingresos

Se reconoce como ingreso en el Estado de Resultado Integral, siempre y cuando cumpla las siguientes condiciones:

- Cuando surge un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos derivado de la venta de un bien o servicio
- Cuando ha surgido un decremento en los pasivos como resultante de la renuncia al derecho de cobro, de parte del acreedor
- Cuando el importe del ingreso puede medirse con confiabilidad

Reconocimiento de gastos

Se reconoce como gasto en el Estado de Resultado Integral, siempre y cuando cumpla las siguientes condiciones:

- Ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos
- Cuando el importe del gasto puede medirse con confiabilidad
- Los gastos se reconocen sobre la base de asociación directa entre los costos incurridos y la obtención específica de ingresos. Principio asociación causa efecto.

Los estados financieros y sus elementos junto con las notas explicativas, deben ayudar a los interesados a evaluar el desempeño y gestión realizada por la Administración, así como, proveer información de la liquidez y solvencia de la compañía LIBREMAR ECUADOR S.A para el cumplimiento de sus compromisos financieros.

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, considerando también los sobregiros bancarios.

2.4. Activos y pasivos financieros

Comprende instrumentos financieros y categorías no derivados, consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

2.4.1. Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y
- Activos financieros disponibles para la venta

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y
- Otros pasivos financieros

La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos o contratan los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. De igual forma, la compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. Las características de cada categoría se explican a continuación:

Préstamos y Cuentas por Cobrar:

Representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, a relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no se cotizan en un mercado activo. Se incluyen

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses, contados desde la fecha del estado de situación financiera. Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta.

Otros pasivos financieros.

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas, a proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Son registrados al costo al momento de la adquisición de bienes y recepción de servicios, que son utilizados en el giro del negocio

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición Posterior

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- 1) **Cuentas por cobrar a clientes**: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de productos y servicios realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se recuperan hasta en 30 días; menos la provisión por deterioro.

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

- 2) **Compañías relacionadas**: estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos de dinero y pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- 3) **Otras cuentas por cobrar**: estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras de corto plazo que tenía la compañía en el año 2018.

- c) **Pasivos financieros**: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- 1) **Proveedores**: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.

- 2) **Compañías relacionadas**: estas cuentas corresponden a los saldos por cancelar principalmente por préstamos pendientes de pago, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

- 3) **Otras cuentas por pagar**: corresponden a saldos por pagar por préstamos de terceros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes que se presentan en el estado de situación financiera, como parte de los documentos y cuentas cobrar.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato, se han liquidado.

2.5. Inventarios

Los inventarios se expresan al valor menor entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. El valor neto de realización comprende el precio de venta estimado menos los costos de terminación y ventas.

2.6. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad, después del 15% de participación de trabajadores, una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa de Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013; y de ahí en adelante, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la reducción progresiva de la tasa impositiva.

La compañía LIBREMAR ECUADOR S.A. no ha registrado impuestos diferidos debido a que las diferencias que originan estos impuestos, no corresponden a diferencias temporales.

2.7. Beneficios a los empleados

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- 1) **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- 2) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldo, salario digno y fondo de reserva):** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios sociales de largo plazo: Jubilación Patronal y Bonificación para desahucio.

La Compañía LIBREMAR ECUADOR S.A., no tiene determinado anualmente provisión por beneficios a largo plazo correspondiente a Jubilación Patronal y Desahucio.

2.8. Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos 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; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de las obligaciones. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.9. Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizado o utilizada para absorber pérdidas. La reserva legal ya alcanzó el valor máximo del 50% del capital suscrito.

2.10. Otras reservas (Facultativa y Estatutaria)

El saldo acreedor de estas reservas proviene de las utilidades acumuladas y tienen el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores; por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados Acumulados para incrementar esta reserva o proceder a la distribución de dividendos.

2.11. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

2.12. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen, en función del criterio devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se ocurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago.

2.13. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- 1) Los estados financieros de la compañía LIBREMAR ECUADOR S.A., han sido elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), para PYMES, cumpliendo así con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

- 2) **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año. La Compañía no registra ningún valor por provisión de cuentas dudosas.
- 3) **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y bonificación para desahucio, se determinan en base a los estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 4) **Impuesto a la renta diferido:** La compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (principalmente por efecto de la adopción de las NIIF), se revertirán en el futuro. La compañía no registra impuestos diferidos debido a que las diferencias encontradas no corresponden a diferencias temporales.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO.

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía

4.1.1. Riesgo de Mercado

4.1.1.1. Riesgo de tasa de interés

La compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras ni terceros, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés. La compañía mantiene inversiones a corto plazo, lo que le permite negociar adecuadas tasas de interés y recuperar el valor de la inversión máximo a tres meses de plazo.

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

4.1.1.2. Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por su característica de operación los precios de los productos, servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

4.1.1.3. Riesgo de tipo de cambio

La compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal desde el año 2000 en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

4.2. Riesgo de Crédito

Sucede cuando la contraparte en una transacción, no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La compañía considera que no está expuesta a un riesgo significativo de crédito por sus actividades operativas, principalmente en cuentas por cobrar a clientes, es decir a los representantes de los estudiantes.

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

La compañía mantiene cuentas pendientes de cobro de años anteriores que ascienden a US\$ 8.289,57 y no está registrado valor alguno de provisión sobre la incobrabilidad de esta porción de la cartera.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la empresa.

4.3. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma, de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para mejorar el nivel de rentabilidad.

Consistente con la industria, la compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales, a compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

Detalle	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Proveedores	11.817	11.067
Otras obligaciones corrientes	35.268	37.113
Otros pasivos corrientes	17.117	14.835
	<u>64.202</u>	<u>63.015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	121.401	85.762
Efectivo Neto	<u>57.199</u>	<u>22.747</u>
Total patrimonio neto	<u>132.488</u>	<u>141.044</u>
Capital total	<u>189.687</u>	<u>163.792</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0,30</u>	<u>0,14</u>

El ratio de endeudamiento del 2018 y 2017 es 0,30% y 0,14,5% respectivamente; debido a que la Compañía tiene efectivo y equivalente de efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones; lo que le permite alcanzar en el 2018 un Capital Total de US\$ 189.686,78.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Al finalizar el ejercicio contable al 31 de diciembre del 2018, las cuentas "Efectivo y Equivalente de efectivo" estaban conformadas de la siguiente forma

Detalle	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Caja y bancos (1)	121.401	85.762
Inversiones temporales	-	-
	<u>121.401</u>	<u>85.762</u>
Sobregiros bancarios	-	-
Total	<u>121.401</u>	<u>85.762</u>

- 5.1. La Compañía mantiene sus cuentas bancarias en dólares de los Estados Unidos de América, en una entidad financiera local, los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. ACTIVOS FINANCIEROS.

Al finalizar el ejercicio contable al 31 de diciembre del 2018, las cuentas de los "Activos financieros" estaban conformadas de la siguiente forma:

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

Detalle	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		
De actividades ordinarias que no generan intereses	11.695	14.067
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		-
Otras cuentas por cobrar	-	61.232
	11.695	75.299
 (-) Provisión para cuentas incobrables	 -	 -
	11.695	75.299

Los activos financieros están conformados por los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que se revelan en el estado de situación financiera y se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días.

El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 30 días. Después de la facturación, no se registra cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar comerciales.

La administración de la compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es razonablemente dispersa e independiente, además que sus ventas son realizadas mensualmente a los representantes de los estudiantes.

Sin embargo, a pesar de las gestiones realizadas; al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene cuentas incobrables de años anteriores que ascienden a US\$ 8.289,57 y que representan el 71% de la cartera; y no ha establecido la debida provisión por incobrabilidad de esos valores. La compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

7. INVENTARIOS

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la mediación de los inventarios es el costo promedio.

La cuenta "*Inventarios*" al término del periodo contable culminado el 31 de diciembre del 2018 queda de siguiente manera:

LIBREMAR ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

Detalle	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Libros Ingles	161	2.876
Agendas	1.996	1.648
Camiseta diario	8.650	16.784
Camiseta de gimnasia	5.986	1.379
Calentadores	9.083	3.895
Chompas	7.509	2.441
Faldas	2.580	934
Togas azules	1.215	1.215
Libro plan lector	535	203
Pullovers	9.094	2.625
Pantalones	3.320	1.149
Libros la Educacion Positiva	2.946	2.946
Inventarios en Transito	-1.673	0
	51.501	38.094

8. PASIVOS FINANCIEROS

Las cuentas "*Pasivos Financieros*" al término del periodo contable culminado el 31 de diciembre del 2018 quedaron de siguiente manera:

Descripción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Proveedores	2.580,00	2.425,00
Acreedores varios y otros	9.237,00	8.642,00
	11.817,00	11.067,00

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el saldo de otras obligaciones corrientes se compone de la siguiente manera:

Descripción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Obligaciones con el IESS	247	81
Impuesto a la Renta	21.873	20.671
Otras Cuentas por Pagar	973	0
Retenciones por Pagar	13.395	16.361
	36.487	37.113

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otros pasivos corrientes se compone de la siguiente manera:

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Beneficios Sociales	634	745
Participación de Trabajadores	15.264	14.090
	<u>15.898</u>	<u>14.835</u>

11. PATRIMONIO

11.1. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal \$1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por cada acción y derecho a dividendos. La composición accionaria del capital pagado es el siguiente:

Detalle	Nacionali- dad	Número de Acciones	%
Dionicio Valentin Tigua Lucas	Ecuatoriana	796	99,50%
Nestor Ronald Chiquito Reyes	Ecuatoriana	4	0,50%
		<u>800</u>	<u>100%</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía, así como de sus directores.

La Compañía LIBREMAR ECUADOR S.A. no califica para presentar esta información.

11.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

11.3. Reserva Facultativa y Estatutaria

El saldo acreedor de estas reservas proviene de las utilidades acumuladas que vienen desde el periodo 2014 y tienen el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los Administradores.

Durante el periodo 2018, se distribuyeron dividendos por US\$ 73.178,83.

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

12. INGRESOS

Los ingresos corresponden principalmente a la venta de libros, uniformes y útiles escolares, actividad económica principal dentro de su objeto social. Adicionalmente la compañía durante el 2018 y 2017, registra ingresos por servicios de capacitación.

13. GASTOS DE OPERACIÓN, ADMINISTRATIVOS, GENERALES Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos están relacionados con el giro normal del negocio y referente a la parte administrativa de la compañía y otros. Los gastos son los siguientes:

Descripción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Sueldos y Beneficios Sociales	7.030	10.638
Servicios Prestados	3.019	3.876
Honorarios Profesionales	25.837	12.565
Alquiler de local y alicuotas	9.677	9.578
IVA al gasto	646	614
Movilizaciones	40	2.201
Gastos Operacionales	0	2.472
Impuestos y Contribuciones	902	620
Gastos no Deducibles	12.926	14.013
Servicios Basicos y Otros	5.074	3.298
	66.151	59.876

14. SITUACION FISCAL

14.1. Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Hasta la fecha de nuestra revisión, los años 2016 al 2018 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas.

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

De a la última reforma a la Ley de Régimen Tributario Interno, se estableció que cuando el 51% o más de sus accionistas o socios estén establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa aplicable es del 25% sobre toda la base imponible.

14.2. Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arms's length" para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas (SRI) solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a \$5.000.000.

Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC). Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía LIBREMAR ECUADOR S.A. no califica para preparar este estudio.

14.3. Base para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

14.4. Conciliación del resultado contable tributario

Descripción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	101.759	93.936
Participación de trabajadores	15.264	14.090
Gastos no deducibles	12.926	14.013
Utilidad Gravable	99.422	93.859
Impuesto a la renta	21.873	20.671
Anticipo mínimo	8.669	8.071

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

15. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe

16. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que este se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera.

La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía; los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales, sean o no intencionadas, sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener la seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

17. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

LIBREMAR ECUADOR S.A. en cumplimiento de disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, implemento legalmente las NIIF en el ejercicio económico 2012, teniendo como periodo de transición el ejercicio económico 2011. Las normas contables que son materiales para el desarrollo de las operaciones de la Compañía, han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Ingles)

Un detalle de las normas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros, es el siguiente:

NIIF : Adopción por primera vez de las NIIF

Sección 3: Presentación de estados financieros

Sección 7: Estado de Flujo de Efectivo

Sección 10: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores

Sección 32: Hechos posteriores a la fecha del balance

Sección 29: Impuestos sobre las ganancias

LIBREMAR ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

Sección 17: Propiedades, planta y equipo

Sección 23: Ingresos ordinarios

Sección 33: Información a revelar sobre partes relacionadas

Sección 27: Deterioro del valor de los activos

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

18.1. Contrato de Arrendamiento

Con fecha 01 de abril del 2015, Libremar Ecuador S.A. suscribe contrato de arrendamiento con la compañía SYSDATEL S.A., por el inmueble ubicado en Av. Domingo Comín 724 entre Oriente y Calle C; el plazo es de dos años, contados a partir de la fecha en que el arrendatario empiece a usar y gozar del inmueble materia del contrato; el mismo que se entenderá renovado en todas sus partes hasta por un año mas, si ninguna de las partes contratantes notificare judicialmente a la otra con la resolución de dar por terminado el con contrato, con noventa días de anticipación. El precio pactado por las partes de común acuerdo como canon mensual de arrendamiento del inmueble es de US\$ 570,00; y, por concepto de alícuota US\$ 150,00 más IVA.

Como garantía para el pago de las reparaciones que pudieren efectuarse en el inmueble arrendado a la finalización de este contrato, así como para garantizar los pagos de los servicios públicos instalados y que pudieran hallarse pendientes de cancelación, el arrendador recibe el depósito por la cantidad de US\$ 1.140.

18.2. Contingencias

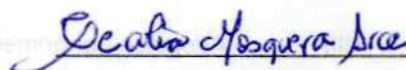
Al cierre del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen litigios en proceso de juzgamiento por lo que no se han realizado provisiones ni ajuste alguno.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe, no se han presentado o no ha llegado a nuestro conocimiento acerca de eventos que tengan que ser revelados en este informe.



Martha Arias Montalvo
Gerente General



Ing. Cecilia Mosquera Arce
Contadora