Kieme C. L.

Notas a los estados financieros separados
Al 31 de diciembre de 2018
Con cifras comparativas para el año 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda. (en adelante Kieme y/o "la Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 10 de junio de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de 1988. Mediante Resolución No. 92.1.2.1.1425 emitida por la Superintendencia de Compañías en septiembre de 1992, se aprobó el cambio de denominación social de **Industria Eléctrica Kieme Cía. Ltda.** a **Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.** e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de abril de 1992.

Con fecha 26 de septiembre de 2016 la Compañía previo el cumplimiento de las formalidades societarias cambió su denominación social a **Kieme C. L.**

El plazo de duración de la Compañía es de 100 años, el cual podría ampliarse o reducirse. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto de la Compañía es la fabricación, importación, distribución, comercialización y exportación de artículos eléctricos, telefónicos, aparatos de iluminación, sus componentes partes y piezas, ensambiajes, montaje y más implementos de control de medida y autorización eléctrica; de electrodomésticos, línea blanca de uso doméstico o industrial, materia prima y semielaborados. En definitiva, la Compañía para el cumplimiento de sus fines podrá establecer agencias de fabricación y ventas dentro o fuera del territorio ecuatoriano, pudiendo asociarse a otras compañías existentes o por constituirse, mediante la suscripción de acciones o participaciones sociales, por lo que podrá realizar toda clase de actos o contratos de comercio que sean permitidos por las leyes ecuatorianas y que, desde luego guarden relación con su objetivo.

La actividad de la Compañía durante los años 2018 y 2017, constituyó la importación y venta de productos eléctricos, principalmente a distribuidores de artículos de ferretería. Además, la Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución exclusiva con **VETO GLOBAL SOURCING LIMITED** de Hong Kong con un plazo de duración de 2 años (véase nota 22).

3. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados, tal como lo requiere la Sección 3 "Presentación de Estados Financieros" de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes). Estas políticas han sido diseñadas en función de la NIIF para las Pymes vigente al 31 de diciembre de 2018 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), la que ha sido adoptada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional.

ii) Revisión integral de la NIIF para las Pymes (modificaciones 2015)

En mayo de 2015, el IASB emitió una versión revisada de *NIIF para las PYMES*. Dado que esta versión revisada debía ser utilizada para la preparación de los estados financieros anuales correspondientes a ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017. La Compañía utilizó la versión revisada de la NIIF para las PYMES en la elaboración de sus estados financieros.

La aplicación inicial de las modificaciones introducidas por el IASB en esta nueva versión no conllevó efectos significativos para las cifras informadas en los estados financieros de la Compañía.

b) Bases de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción del pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra al valor presente de acuerdo con el estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros separados de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

El dólar de los Estados Unidos de América (EUA) fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los EUA es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EUA para permitir la continuación del esquema monetario actual.

d) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La Compañía utiliza juicios y estimaciones para determinar la provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación. Los factores que se consideran son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y, retrasos considerables en la cobranza de acuerdo a las condiciones de crédito establecidas.

Vida útil de propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos cuando existen indicios de que podrían haber cambiado, y en caso de corresponder, los ajusta de forma prospectiva.

Vida útil de los activos fijos

La determinación de la vida útil de los activos fijos de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de diversos factores que se determinan sobre una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (utilidad) por pensiones incluyen la tasa de descuento, mortalidad y la consideración de incrementos futuros en salarios. Cualquier cambio en estos supuestos afectará el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera la tasa de descuento de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a empleados" que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones

e) Negocio en marcha

Los estados financieros separados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la Administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

f) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros

La Compañía reconoce activos financieros o pasivos financieros cuando es una parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja en cuentas los activos financieros cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran; o cuando el activo financiero es transferido y esa transferencia traspasa todos los riesgos y ventajas sustanciales inherentes a la propiedad. En caso de que la transferencia no dé lugar a que la entidad traspase ni retenga los riesgos y ventajas de tipo significativo, la Compañía dará de baja al activo financiero si ya no lo controla, o lo seguirá reconociendo en la medida de su involucración continuada.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se extingue, se cancela o se vence.

Medición inicial de activos financieros y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la Compañía mide sus activos financieros y sus pasivos financieros por el precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados), salvo en aquellos casos en que el

acuerdo constituye, efectivamente, una transacción de financiación para la entidad (para un pasivo financiero) o la contraparte (para un activo financiero) del acuerdo.

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la Compañía mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

La Compañía considera que un acuerdo constituye una transacción de financiación si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales, o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado.

Medición posterior de activos financieros y pasivos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la entidad mide sus activos financieros y sus pasivos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Cuentas comerciales por cobrar (por pagar), cuando el acuerdo no constituye una transacción de financiación: por su valor nominal, de corresponder (en el caso de los activos), neto de su cuenta correctora por deterioro de valor.
- Otros activos financieros y pasivos financieros, cuando el acuerdo constituye efectivamente una transacción de financiación: por su costo amortizado.

Deterioro del valor de los activos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la Compañía reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. La Compañía evalúa el deterioro del valor de los activos financieros agrupados sobre la base de características similares de riesgo crediticio, excepto cuando son individualmente significativos, en cuyo caso evalúa el deterioro de forma individual.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado que evalúa la Compañía incluye información observable que requiera la atención del tenedor del activo respecto a los siguientes sucesos que causan la pérdida:

- dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o del principal;
- el acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a éste concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

- datos observables que indican que ha habido una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda todavía identificarse con activos financieros individuales incluidos en el grupo, tales como condiciones económicas adversas nacionales o locales o cambios adversos en las condiciones del sector industrial.

Presentación

Los activos financieros y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar. La política de reconocimiento se describe en la nota 3 (m).

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

La Compañía, en base a un análisis individual efectúa una provisión para inventarios obsoletos y/o de lenta rotación.

h) Activos fijos

Los activos fijos representan maquinaria, vehículos, muebles y equipos, lo constituyen aquellos bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros, el costo se pueda determinar de forma fiable y se espera tengan una vida útil mayor a un período.

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos fijos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La depreciación de los activos fijos es determinada, aplicando el método de línea recta, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a

los resultados del periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. A continuación, se presentan las vidas útiles estimadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de activo:

Tipo de activo	Vida útil
Instalaciones	10%
Equipo de computación	33%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

i) Activos intangibles de vida definida

Los activos intangibles de vida definida son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros, comprende en licencias de programas informáticos adquiridos.

Los activos intangibles de vida definida se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles de vida definida se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el activo se registra al costo menos la amortización acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo intangible de vida definida es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su

monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos fijos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La amortización de los activos intangibles es determinada aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 20% anual.

j) Desvalorización de valor de los activos de larga vida

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada periodo de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo excede el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

k) Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

En los estados financieros separados las inversiones en subsidiarias se miden por el método del costo.

Los dividendos procedentes de las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen en el resultado del periodo en el cual surge el derecho legal de exigir su pago.

l) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en dichas partidas del patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Administración estima que los estados financieros no presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

m) Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a los trabajadores en las utilidades

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- ***Décimo tercer sueldo.*** - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que percibsn durante el año calendario.

- ***Décimo cuarto sueldo.*** - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.

- ***Fondo de reserva.*** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.

- ***Aporte patronal al IESS.*** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por las vacaciones anuales del personal en el período en el que se generan. De acuerdo con el Código del Trabajo todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

La Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida la Compañía, el importe de la pensión que Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos no fondeados por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte.

La Administración estima las OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por un experto independiente debidamente calificado, usando el método de la "Unidad de Crédito Proyectada".

Para el cálculo del pasivo por jubilación patronal, el actuario se basa en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno emitidos por el estado ecuatoriano en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El costo laboral del servicio corriente y servicios pasados, así como el efecto de las nuevas mediciones que comprenden las pérdidas y ganancias actuariales por beneficios definidos se incluye en los gastos de personal, mientras que el costo financiero, neto por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

o) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

p) Capital social, reserva legal, resultados acumulados y pago de dividendos

El estado de evolución de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal y los resultados acumulados.

El capital social representa las aportaciones de los socios.

Los otros componentes del patrimonio de los socios incluyen lo siguiente:

- Reserva legal: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador.
- Resultados acumulados: incluyen todas las utilidades retenidas distribuibles (actuales y de periodos anteriores) y los resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez.

Las distribuciones de dividendos son registradas en el estado de situación financiera de la Compañía en el rubro de "otros pasivos", cuando los socios tienen el derecho a recibir el pago.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes societarias del Ecuador.

q) Ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de material eléctrico a distribuidores y otros clientes.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos y registrados en los estados financieros de la Compañía sólo en la medida que cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los productos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

r) Costos de las ventas

El costo de las ventas representa el costo de adquisición de los inventarios al momento de su comercialización.

s) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación y, en adición a lo indicado en la nota 3 (f) ha definido las siguientes consideraciones:

Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Clasificación de saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación;
ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la Sección 7 de la NIIF para Pymes), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF para la PYMES, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

v) **Estado del resultado integral**

El estado del resultado integral del periodo fue preparado presentando todas las partidas de ingresos y gastos en un único estado financiero.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos financieros

i) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar créditos a clientes y colocar depósitos a la vista en instituciones financieras. La máxima

exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	2018	2017
Efectivo en caja y bancos	111.852	272.992
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	1.319.029	1.246.314

La Compañía mantiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se efectúe a clientes con adecuado historial de crédito. El crédito directo que la Compañía concede oscila entre 30 y 90 días plazo. Cualquier excepción es aprobada por Gerencia General previo un análisis de la capacidad de pago del cliente.

Del saldo de cuentas por cobrar-comerciales, neto al 31 de diciembre de 2018, US$ 1.366.371 (US$ 1.243.007 en el 2017) el 80% está concentrado en 51 clientes (2017: 80% está concentrado en 23 clientes).

Las cuentas por cobrar consisten en un gran número de clientes constructores, distribuidores y usuarios localizados en distintas áreas geográficas. La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, tienen una buena calidad de crédito, por lo que ha considerado prudente realizar una provisión para cuentas de dudoso cobro por US$ 61.915.

Los créditos por ventas vencidos se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay un historial reciente de cesación de pagos.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas. El análisis de la antigüedad de estas partidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Vigente	769.386	672.407
Menos de tres meses	302.095	347.268
De tres meses a menos de seis meses	49.308	10.415
De seis meses a menos de nueve meses	113.495	
De nueve meses a menos de 12 meses	38.972	
Más de un año	93.115	12.917
Total	1.366.371	1.243.007

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independiente como se detalla a continuación:

	2018	2017
Banco del Pichincha C. A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Internacional (1)	AAA-	AAA-
IFM International Finance Bank (2)	Satisfactorio	Satisfactorio

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.
(2) Calificación de riesgo emitida por Class International Rating

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

- Precios

La operación de la Compañía puede verse afectada por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda, a más de esto la importación de la mercadería los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

Los precios se determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas, este precio de venta es monitoreado permanentemente por la Gerencia General.

Los departamentos de compras y contabilidad como parte de las políticas y procedimientos internos de selección de proveedores mantienen listados actualizados de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de contar con las mejores alternativas en precio y calidad, manteniendo convenios de abastecimiento de inventario con su compañía relacionada.

- Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. Sin embargo, la Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que las transacciones locales y del exterior se realizan en dólares estadounidense, cuya moneda es la de circulación legal en el Ecuador.

iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como su gestión de liquidez.

Por otra parte, la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, aprobados por los socios.

El índice de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 1,34 y 1,41 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2018				
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Total
Cuentas por pagar- comerciales y otras cuentas por pagar	171.217	2.374.863		2.546.080

2017				
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Total
Cuentas por pagar- comerciales y otras cuentas por pagar	48.452	1.769.942	1.455	1.819.849

Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos productivos de la compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la gerencia general, basados en sistemas de reportes internos y externos.

5. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	2018	2017
Total de recursos ajenos (1)	2.546.080	1.819.849
Menos: Efectivo en caja y bancos	(111.852)	(272.992)
Deuda neta	2.434.228	1.546.857
Total de patrimonio neto	972.547	958.041
Capital total (2)	3.406.775	2.504.898
Ratio de apalancamiento (3)	**0,71**	**0,62**

(1) Comprenden los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar.
(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

6. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Venta de bienes	4.793.198	5.459.178
Descuento en ventas	(163.473)	(556.144)
Total	4.629.725	4.903.034

Las ventas son realizadas principalmente a distribuidores de artículos de ferretería localizados en todo el territorio nacional. En el año 2018 el 80% de las ventas se concentraron en 51 clientes (2017: el 80% de las ventas están concentradas en 23 clientes).

7. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Costo de ventas	3.128.668	3.300.173
Subsidio por operación (1) (nota 11)	(241.708)	-
Total	2.886.960	3.300.173

1) Corresponde a un subsidio emitido mediante nota de crédito por su compañía relacionada Veto Global Sourcing con el fin de garantizar en el 2018 un beneficio mínimo en la operación de Kieme C.L.

8. Gastos por su naturaleza

El resumen de los gastos por su naturaleza durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Gastos de venta:		
Personal	382.057	325.213
Publicidad	294.107	98.681
Otros	90.764	62.393
Viaje	64.086	29.161
Movilización	39.260	23.865
Suministros	11.161	3.794
Arriendo	10.984	10.864
Mantenimiento	6.384	3.027
Deterioro	53.693	15.011
Total	862.506	573.009

Gastos de administración:		
Personal	378.437	430.649
Honorarios	227.994	50.681
Arriendo	58.547	38.600
Otros	52.429	37.839
Mantenimiento	36.243	54.529
Depreciación	29.963	24.277
Viaje	27.906	58.170
Impuestos y contribuciones	20.956	11.368
Suministros	3.229	3.895
Movilización	2.165	3.477
Total	**837.869**	**713.485**

9. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2018	2017
Caja	200	200
Instituciones financieras		
Bancos locales	106.922	267.762
Bancos del exterior	4.730	5.030
Total	**111.852**	**272.992**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

10. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Cuentas por cobrar - comerciales (1):		
Comerciales	1.363.921	1.240.679
Compañías relacionadas (nota 11)	2.450	2.328
Menos provisión por deterioro	(61.915)	(8.221)
	1.304.456	1.234.786
Otras cuentas por cobrar:		
Otras	6.804	8.941
Socios (nota 11)	3.171	-
Anticipos a proveedores	2.367	-
Empleados	2.231	2.587
	14.573	11.528
Total	**1.319.029**	**1.246.314**

(1) Las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses tienen un vencimiento de hasta 90 días plazo. A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar – comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Por vencer	769.386	672.407
Vencida entre 1 y 360 días	503.870	357.684
Vencida mayor a un 1 año	93.115	12.917
Total	**1.366.371**	**1.243.007**

(2) Todas las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía han sido revisadas respecto a indicadores de deterioro. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ciertas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y consecuentemente se ha registrado un gasto neto por deterioro en cuentas por cobrar de US$ 53.694 (US$ 8.221 en el 2017) dentro de los gastos administrativos.

El movimiento en la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	8.221	2.106
Cargo al gasto del año	53.694	6.115
Saldo al final del año	**61.915**	**8.221**

11. Saldos y transacciones con relacionadas

A continuación, se presenta un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Compras		
Veto Global Sourcing	3.179.573	3.680.219
Humberto Ponce Aray (1)	192.000	192.000
Hidroabanico S.A	163	
Total	**3.371.736**	**3.872.219**
Venta de bienes		
Felipe Andrés Tobar	39	251
Humberto Ponce Aray	109	19
Pablo Terán Rivadeneira	198	
Total	**346**	**270**

Otros ingresos

Veto Global Sourcing	241.708
Total	241.708

1) Corresponde a los honorarios mensuales por servicios de representación prestados.

Un resumen de los saldos que se originan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Pasivos

Veto Global Sourcing	2.374.863	1.760.291
Total	2.374.863	1.760.291

Activos

Felipe Andrés Tobar	2.106	2.106
Humberto Ponce Aray	3.293	-
Pablo Terán Rivadeneira	222	222
Total	5.621	2.328

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a la gerencia general que define políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones, incentivos y bonos a la gerencia general por US$ 229.200 y US$ 223.199, respectivamente.

12. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Producto terminado (1)	1.581.266	1.660.098
Importaciones en tránsito	853.510	
Suministros y materiales	2.433	6.509
	2.437.209	1.666.607
Menos provisión por obsolescencia (2)	(47.260)	(47.260)
Total	2.389.949	1.619.347

(1) Corresponde a material eléctrico, interruptores, conmutadores, etc., que mantiene la Compañía para su comercialización a los clientes. No se mantienen restricciones o garantías sobre el inventario.

(2) Un detalle y movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	47.260	32.248
Cargo al gasto del año		15.012
Total	47.260	47.260

13. Activos por impuestos corrientes

El resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Crédito tributario IVA	71.922	114.172
Retenciones en la fuente de IVA	6.983	10.493
Total	78.905	124.665

14. Activos fijos, neto

El detalle y movimiento de los activos fijos al y por años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018		
	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Saldo al 31/12/2018
Costo:			
Maquinaria	9.868		9.868
Muebles y enseres	63.242	10.132	73.374
Equipo de oficina	7.050	1.278	8.328
Equipo de computación	20.212	7.421	30.633
Vehículo	35.840		35.840
Total costo	139.212	18.831	158.043
Depreciación acumulada:			
Maquinaria	(5.096)	(586)	(5.682)
Muebles y enseres	(14.208)	(6.565)	(20.777)
Equipo de oficina	(1.880)	(614)	(2.494)
Equipo de computación	(13.975)	(6.051)	(20.026)
Vehículo	(27.166)	(7.168)	(34.334)
Total depreciación acumulada	(62.325)	(20.988)	(84.313)
Total activos fijos, neto	76.887		73.730

2017	Saldos al 31/12/2016	Adiciones	Saldos al 31/12/2017
Costo:			
Maquinaria	7.348	2.520	9.868
Muebles y enseres	55.931	7.311	63.242
Equipo de oficina	2.715	4.335	7.050
Equipo de computación	15.323	7.889	23.212
Vehículo	35.840		35.840
Total costo	**117.157**	**22.055**	**139.212**
Depreciación acumulada:			
Maquinaria	(5.536)	(460)	(6.096)
Muebles y enseres	(8.591)	(5.617)	(14.208)
Equipo de oficina	(1.719)	(161)	(1.880)
Equipo de computación	(11.905)	(2.070)	(13.975)
Vehículo	(19.998)	(7.168)	(27.166)
Total depreciación acumulada	**(47.849)**	**(15.476)**	**(63.325)**
Total activos fijos, neto	**69.308**	**6.579**	**75.887**

La depreciación de activos fijos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos

El cargo a resultados por concepto de depreciación de los activos fijos fue de US$ 22.055 en el 2018 y US$ 15.476 en el 2017.

15. Inversiones en subsidiarias

El resumen de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
VGS Colombia S.A.S - Colombia(1)	4.430	-
Veto Global Sourcing de México S.A. de C.V. – México (2)	2.950	-
Total	7.380	-

1) Representa el 80% de participación, equivalente a 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación de US$ 4,43 cada una.

1) Representa el 99% de participación, equivalente a 49.999 acciones ordinarias, pagadas y en circulación de US$ 0,059 cada una.

Las actividades de las subsidiarias es la importación y comercialización de los productos eléctricos de la marca VETO.

Las inversiones en dichas entidades corresponden a acciones registradas al costo; las acciones no son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. A la fecha de cada estado de situación financiera no existe evidencia de deterioro de estas inversiones.

El derecho a voto de la Compañía es igual al porcentaje de participación que posee.

La Compañía, además prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Un resumen de los estados financieros de las subsidiarias consolidadas al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Detalle	Al 31 de diciembre de 2018 Subsidiaria Colombia	Al 31 de diciembre de 2018 Subsidiaria México
Activos	266.440	132.303
Pasivos	(337.491)	(151.645)
Patrimonio	(5.502)	(2.651)
Ingresos	(24.517)	-
Gastos	101.070	21.993

16. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

El resumen de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Cuentas por pagar - comerciales:		
Compañías relacionadas (nota 11)	2.374.862	1.760.292
Proveedores locales	147.334	22.043
	2.522.196	1.782.335
Otras cuentas por pagar		
Tarjetas de crédito	21.482	25.873
Anticipos recibidos de clientes	2.167	104
Otras	235	11.537
	23.884	37.514
Total	**2.546.080**	**1.819.849**

(1) Constituye cuentas por pagar a su compañía relacionada **VETO GLOBAL SOURCING LIMITED** y con la cual se mantiene un convenio de distribución de productos eléctricos. El plazo de crédito que otorga el proveedor es de 120 días; sin embargo, la cancelación se efectúa de acuerdo con las disponibilidades de la Compañía.

Las compras de inventario durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de US$ 3.918.909 y US$ 3.786.195, respectivamente.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Corriente	2.374.863	1.769.942
De 1 a 360 días	147.333	12.393
Total	**2.522.196**	**1.782.335**

17. Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto al valor agregado por pagar	42.652	53.513
Retenciones en la fuente por pagar	3.598	4.172
Retenciones de IVA por pagar	3.404	6.126
Provisión ISD	-	87.654
Impuesto a la renta por pagar (nota 19)	600	22.710
Total	**50.254**	**174.175**

18. Beneficios a empleados a corto plazo

El rubro de beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2016 y 2017 se detalla a continuación:

	2018	2017
Beneficios sociales	63.704	54.959
15% participación trabajadores	8.034	55.547
Total	**71.738**	**110.506**

(1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. El movimiento de la provisión para participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	55.547	3.442
Pagos efectuados	(55.547)	(3.442)
Cargo al gasto	8.034	55.547
Saldo al final del año	**8.034**	**55.547**

Un detalle del cargo a resultados por los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Sueldos y salarios	354.878	209.093
Comisiones y bonos	136.359	132.165
Beneficios sociales	157.029	289.316
Jubilación patronal y desahucio	74.599	46.056
Total	**722.865**	**676.650**

El número de personal de la Compañía fue de 31 en el 2018 y 23 en el 2017.

19. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa corporativa del 25% (22% en el 2017) aplicable a las utilidades gravables.

Un detalle de la conciliación tributaria al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Ganancia antes de la participación a trabajadores	53.560	370.315
Menos: 15% participación a trabajadores	8.034	55.547
Utilidad después de participación trabajadores	45.526	314.768
Más: Gastos no deducibles	127.780	20.771
Base imponible	**173.306**	**335.539**
Impuesto a la renta causado	43.327	73.819
Anticipo mínimo calculado	38.769	30.669
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	**43.327**	**73.819**

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25% en el año 2018 (22% en el año 2017), caso contrario deberá aplicar la tasa del 28% (25% en el 2017). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias también exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio; 0,2% de los costos y gastos deducibles,0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece 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 definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por impuesto a la renta se encontraba compuesto como sigue:

	2018		2017	
	Tasa	Valor	Tasa	Valor
Tasa impositiva nominal	25%	43.327	22%	69.249
Más, gastos no deducibles	18%	31.945	1%	4.570
Tasa impositiva efectiva	**43%**	**7527150%**	**23%**	**73.819**

La composición del gasto de impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales es como sigue:

	2018	2017
Gasto impuesto a la renta corriente	43.326	73.819
Impuesto a la renta diferido (beneficio)	(12.310)	
Gasto neto del año	**31.016**	**73.819**

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2018 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

Concepto	2018 Saldo al comienzo del año	Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
Activos por impuestos diferidos:			
Jubilación patronal y desahucio		12.310	12.310
Total	-	12.310	12.310

c) Dividendos

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta y que están a cargo de los accionistas.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2018. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

d) Pasivo por impuesto a la renta corriente

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	22.711	-
Gasto de impuesto a la renta del año	43.327	73.819
Pagos de impuesto a la renta del año anterior	(22.711)	-
Retenciones de impuesto a la renta del año	(42.727)	(46.345)
Crédito tributario de años anteriores		(4.763)
Saldo al final del año (nota 17)	600	22.711

e) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, 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 del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2018.

f) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable e n la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los US$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, debido a que las transacciones con compañías relacionadas del exterior superaron los US$ 3.000.000 pero son inferiores a los US$15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía se encuentra dentro del Régimen de Precios de Transferencia y está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, sin que en el estudio realizado durante el año 2017 hayan existido ajustes no registrados por la Compañía.

g) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 309 de 21 de agosto de 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2019 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo en nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (en sociedades nuevas o existentes), cuando dichas inversiones generen incremento de empleo neto: a) por 8 años cuando las inversiones se realicen dentro las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; b) por 12 años cuando las inversiones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; y, c) por 15 años cuando las inversiones se realicen en cantones de frontera.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados al exterior por: a) importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto; y, b) los dividendos distribuidos por sociedades

nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador luego del pago del impuesto a la renta, cuando los beneficiarios efectivos sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

- Las sociedades que reinviertan en el país por lo menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, se exonerarán del pago del impuesto a la salida de divisas por pagaos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, para lo cual el aumento de capital deberá perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generaron las utilidades.

- En la distribución de dividendos, el porcentaje de retención en la fuente que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

20. Obligaciones por beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios a empleados post-empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El detalle y movimiento de las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018		
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación Patronal:			
Saldo al inicio del año	224.343		
Costo de servicios	23.468		23.468
Costo por intereses	18.011		18.011
Ganancia actuarial	16.352		16.352
Reducciones anticipadas	(380)		(380)
	281.794		57.451
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	57.076		
Costo de servicios	4.046		4.046
Costo por intereses	4.542		4.542
Ganancia actuarial	8.011		8.011
Beneficios pagados			-
	73.675		16.599
Total	**355.469**		**74.050**

	2017		
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación Patronal:			
Saldo al inicio del año	199.769		
Costo de servicios	22.946		
Costo por intereses	13.823		13.823
Ganancia actuarial	16.653		16.653
Reducciones anticipadas	(18.448)	(18.448)	
	224.343	(18.448)	30.476
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	53.423		
Costo de servicios	5.704		
Costo por intereses	3.889		3.889
Ganancia actuarial	(5.940)		(5.940)
Beneficios pagados			-
	57.076		(2.051)
Total	**281.419**	**(18.448)**	**28.425**

El valor actual de la reserva matemática por jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Jubilación patronal:		
Trabajadores mayores a 20 años de servicio	231.702	167.210
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	50.092	57.133
	281.794	224.343
Bonificación por desahucio:		
Trabajadores mayores a 20 años de servicio	56.105	38.469
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	17.570	18.607
	73.675	57.076
Total	**355.469**	**281.419**

Debido a que a la fecha ya existe personal jubilado o con potestad a corto plazo para ejercer el derecho a la jubilación patronal y bonificación por desahucio ya que tiene una antigüedad igual o superior a 20 años, dicha porción ha sido reclasificada al pasivo a corto plazo, por lo que la provisión respectiva ha sido clasificada de acuerdo con el derecho exigible por parte de los empleados.

Con base en los supuestos actuariales detallados a continuación, los montos de beneficios que se espera pagar en los siguientes años son como sigue:

Año	2018	2017
2018	287.808	205.679
2019	24.465	32.051
2020 en adelante	43.196	43.689
Total	**355.469**	**281.419**

Supuestos actuariales

Los cálculos actuariales para determinar el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el costo del período, utilizaron los siguientes supuestos de largo plazo:

	2018	2017
Bases Financieras:		
Tasa de descuento	7,72%	8,26%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	1,50%
Bases Biométricas:		
Experiencia de mortalidad (1)	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación del personal	11,80%	11,80%

(1) Tabla de experiencia de mortalidad del IESS publicada en el Registro Oficial del 28 de agosto de 2002.

La Sección 28 "Beneficios a Empleados" establece que para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), se utilice como referencia:

- los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia; o,

- en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

La Administración considerando que en el Ecuador no existe un mercado profundo de obligaciones corporativas de alta calidad, la metodología usada por la Compañía para determinar la tasa de descuento fue la tasa de rendimiento de los Bonos del Gobierno Ecuatoriano, que incluye una curva de rendimiento considerando un rango de cinco años en función a la duración del plan de beneficios post-empleo, de tal manera que dicho plan esté acorde a su respectivo tiempo faltante promedio de cumplimiento y, de acuerdo a la moneda en la cual se cancelarán las obligaciones.

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento, la tasa de incremento salarial y la experiencia de mortalidad en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- **Tasa de descuento anual**: La tasa que determina el valor de las obligaciones con el tiempo.

- **Tasa esperada de incremento salarial**: La tasa que considera el aumento de sueldos que implica un incremento en el beneficio por pagar.

- **Experiencia de mortalidad**: Representa las tendencias de muerte que implica un factor de decremento en las obligaciones post-empleo.

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos en términos absolutos de una variación de +/-0.5% (rango aceptado internacionalmente) en los supuestos del pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de este +/-0.5% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las

tasas de descuento a largo plazo y una curva de rendimiento proyectada de los bonos corporativos de alta calidad emitidos Ecuador.

	Jubilación patronal Aumento (disminución)		Bonificación por desahucio Aumento (disminución)	
	2018	2017	2018	2017
Tasa de descuento				
-0,50%	3.307	2.643	785	622
Base				
0,50%	(3.120)	(2.512)	(742)	(592)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(3.321)	(2.688)	(827)	(668)
Base				
0,50%	3.499	2.810	867	694
Tasa de rotación				
-0,50%	1.937	1.735	(738)	852
Base				
0,50%	(1.881)	(1.688)	770	(625)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

21. Patrimonio de los socios

a) Capital social

El capital social de la Compañía está representado por 90.000 participaciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$1 cada una, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Su composición societaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue la siguiente:

Accionista	Capital	Valor Nominal de la acción	Número de acciones	Porcentaje
Alejandro Humberto Ponce Aray	45.000	1	45000	50%
Pablo Andrés Terán Ribadeneira	45.000	1	45000	50%
Total	**90.000**	**1**	**90000**	**100%**

b) Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

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

22. Contrato de distribución

La Compañía firmó una renovación de contrato con fecha 19 de enero del 2018 con su relacionada Veto Global Sourcing en el cual establece que efectuará la distribución de los productos, el cual se menciona en dicho acuerdo, dicha información será tratada de forma confidencial y no será revelada por el distribuidor a terceros y sólo se utiliza para el adecuado cumplimiento del acuerdo y será tratada como tal por la duración de 2 años.

23. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para Pymes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2016			
	Según registros contables	Debe	Haber	Según estados financieros
Estado de resultados				
Otros ingresos	241.708	241.708		-
Costo de ventas			241.708	241.708

	2017			
	Según registros contables	Debe	Haber	Según estados financieros
Estado de situación financiera				
Activo:				
Provisión para inventario obsoleto			47.260	47.260
Pasivo:				
Provisión para inventario obsoleto	47.260	47.260		

24. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha emisión del informe de los auditores independientes el 10 de mayo del 2019, no se han producido eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Kieme C.L.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron autorizados para su publicación por la Administración de la Compañía el 28 de mayo del 2019, y serán presentados para aprobación definitiva en la Junta General de Socios de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Es criterio de la Administración que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Felipe Tobar Cordovez
Representante Legal

Lcda. Angélica Reyes
Contador-Registro No. 29559

Kieme C.L y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018
Con cifras comparativas para el año 2017
(Expresadas en miles de dólares de E.U.A.)

1. Naturaleza de las operaciones del Grupo

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cia. Ltda. (en adelante Kieme y/o "el Grupo") fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 10 de junio de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de 1988. Con fecha 26 de septiembre de 2016 el Grupo previo el cumplimiento de las formalidades societarias cambió su denominación social a **Kieme C. L.**

El Grupo desarrolla principalmente actividades de importación, distribución y comercialización de artículos eléctricos, telefónicos, aparatos de iluminación, sus componentes partes y piezas, ensamblajes, montaje y más implementos de control de medida y autorización eléctrica; de electrodomésticos, línea blanca de uso doméstico o industrial.

La información comparativa de los estados financieros consolidados representa los saldos individuales de Kieme C.L., puesto que en el año 2018 se constituyeron las subsidiarias consolidadas.

2. Estructura del Grupo

La Compañía mantiene participaciones en dos sociedades constituidas en el año 2018 en las que ejerce control de manera directa (VGS Colombia S.A.S. y Veto Global Sourcing México S.A. de C.V), conforme el siguiente detalle:

Subsidiaria	País residencia	2018	2017
VGS Colombia S.A.S	Colombia	80,00%	
Veto Global Sourcing México S.A. de C.V.	México	99,99%	

En la nota 16 se revela información para permitirle a los usuarios de los presentes estados financieros consolidados evaluar:

(a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas; y
(b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo.

3. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados, tal como lo requiere la Sección 3 "Presentación de Estados Financieros" de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes). Estas políticas han sido diseñadas en función de la NIIF para las Pymes vigente al 31 de diciembre de 2018 y se han aplicado de manera uniforme para los años presentados.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), la que ha sido adoptada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional.

ii) Revisión integral de la NIIF para las Pymes (modificaciones 2015)

En mayo de 2015, el IASB emitió una versión revisada de *NIIF para las PYMES*. Dado que esta versión revisada debía ser utilizada para la preparación de los estados financieros anuales correspondientes a ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017. El Grupo utilizó la versión revisada de la NIIF para las PYMES en la elaboración de sus estados financieros.

La aplicación inicial de las modificaciones introducidas por el IASB en esta nueva versión no conllevó efectos significativos para las cifras informadas en los estados financieros del Grupo.

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción del pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra al valor presente de acuerdo con el estudio actuarial de un perito independiente.

c) Base de consolidación

El Grupo utiliza los lineamientos de la Sección 9 de la NIIF para las Pymes "Estados Financieros Consolidados y Separados," para la elaboración de sus estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados incluyen los de todas sus subsidiarias donde posee control de acuerdo con lo detallado en la nota 2 a los presentes estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2018 se consideran como subsidiarias las entidades sobre las cuales **Kieme C.L.** tiene poder de control sobre las políticas financieras y operativas y/o tiene un porcentaje tal de participación accionaria que no permite refutar el control existente. Para la consolidación se ha considerado los estados financieros internos de las subsidiarias de México y Colombia.

Todas las transacciones y saldos entre las compañías del Grupo se eliminaron en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías, cuando existen. En los casos en los que existen pérdidas no realizadas en la venta de activos entre el grupo, se realiza una reversión en la consolidación, de manera que el activo involucrado también se prueba para deterioro desde una perspectiva de grupo.

Los montos reportados en los estados financieros de las subsidiarias han sido preparados de conformidad con la NIIF para las Pymes para el reporte de consolidación, para asegurar la consistencia con las políticas contables que ha adoptado el Grupo.

d) Moneda funcional y de presentación

- **Definición de la moneda funcional. Moneda de presentación de los estados financieros consolidados del Grupo**

La NIC 21 (revisada) define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera una entidad.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía y de cada una de las subsidiarias es el dólar estadounidense. El dólar estadounidense es la moneda que mejor refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias relevantes a las operaciones de todas las entidades del Grupo.

El dólar de los Estados Unidos de América (EUA) fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los EUA es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables del Grupo que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EUA para permitir la continuación del esquema monetario actual.

- **Operaciones en monedas distintas de la moneda funcional**

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se convierten en la moneda funcional usando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de la transacción o valuación cuando los ítems son re-medidos.

Al cierre de cada período: (i) los ítems monetarios denominados en monedas distintas de la moneda funcional son convertidos utilizando los tipos de cambio de cierre; (ii) los ítems no monetarios que son remedidos en términos de costo histórico en una moneda distinta de la moneda funcional son convertidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones; e, (iii) los ítems no monetarios que son remedidos a valor razonable en una moneda distinta a la moneda funcional son convertidos usando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha en la que el valor razonable fue determinado.

Las diferencias de cambio resultantes de la cancelación de estas transacciones y de la conversión al tipo de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional son

reconocidas como ganancias y pérdidas por diferencias de cambio e incluidas en el Estado de Resultados Consolidado.

e) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo, que tienen un efecto importante en los estados financieros consolidados:

Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

El Grupo utiliza juicios y estimaciones para determinar la provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación. Los factores que se consideran son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y, retrasos considerables en la cobranza de acuerdo a las condiciones de crédito establecidas.

Vida útil de propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos cuando existen indicios de que podrían haber cambiado, y en caso de corresponder, los ajusta de forma prospectiva.

Vida útil de los activos fijos

La determinación de la vida útil de los activos fijos de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de el Grupo se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de diversos factores que se determinan sobre una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (utilidad) por pensiones incluyen la tasa de descuento, mortalidad y la consideración de incrementos futuros en salarios. Cualquier cambio en estos supuestos afectará el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

El Grupo determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, el Grupo considera la tasa de descuento de conformidad con la Sección 28 de las NIIF para Pymes que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones

f) Negocio en marcha

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la Administración tiene la expectativa razonable de que el Grupo podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

g) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros

El Grupo reconoce activos financieros o pasivos financieros cuando es una parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

El Grupo da de baja en cuentas los activos financieros cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran; o cuando el activo financiero es transferido y esa transferencia traspasa todos los riesgos y ventajas sustanciales inherentes a la propiedad. En caso de que la transferencia no dé lugar a que la entidad traspase ni retenga los riesgos y ventajas de tipo significativo, el Grupo dará de baja al activo financiero si ya no lo controla, o lo seguirá reconociendo en la medida de su involucración continuada.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se extingue, se cancela o se vence.

Medición inicial de activos financieros y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, el Grupo mide sus activos financieros y sus pasivos financieros por el precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados), salvo en aquellos casos en que el acuerdo constituye, efectivamente, una transacción de financiación para el Grupo (para un pasivo financiero) o la contraparte (para un activo financiero) del acuerdo.

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, el Grupo mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

El Grupo considera que un acuerdo constituye una transacción de financiación si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales, o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado.

Medición posterior de activos financieros y pasivos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el Grupo mide sus activos financieros y sus pasivos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Cuentas comerciales por cobrar (por pagar), cuando el acuerdo no constituye una transacción de financiación: por su valor nominal, de corresponder (en el caso de los activos), neto de su cuenta correctora por deterioro de valor.
- Otros activos financieros y pasivos financieros, cuando el acuerdo constituye efectivamente una transacción de financiación: por su costo amortizado.

Deterioro del valor de los activos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, el Grupo reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. El Grupo evalúa el deterioro del valor de los activos financieros agrupados sobre la base de características similares de riesgo crediticio, excepto cuando son individualmente significativos, en cuyo caso evalúa el deterioro de forma individual.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado que evalúa el Grupo incluye información observable que requiera la

atención del tenedor del activo respecto a los siguientes sucesos que causan la pérdida:

- dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o del principal;
- el acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a éste concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- datos observables que indican que ha habido una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda todavía identificarse con activos financieros individuales incluidos en el grupo, tales como condiciones económicas adversas nacionales o locales o cambios adversos en las condiciones del sector industrial.

Presentación

Los activos financieros y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas del Grupo.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración del Grupo ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros del Grupo representan cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar. La política de reconocimiento se describe en la nota 3 (m).

h) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

El Grupo, en base a un análisis individual efectúa una provisión para inventarios obsoletos y/o de lenta rotación.

i) Activos fijos

Los activos fijos representan maquinaria, vehículos, muebles y equipos, lo constituyen aquellos bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros, el costo se pueda determinar de forma fiable y se espera tengan una vida útil mayor a un período.

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos fijos se registran como gasto en los resultados del Grupo.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La depreciación de los activos fijos es determinada, aplicando el método de línea recta, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. A continuación, se presentan las vidas útiles estimadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de activo:

Tipo de activo	Vida útil
Instalaciones	10%
Equipo de computación	33%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados del Grupo.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

j) Activos intangibles de vida definida

Los activos intangibles de vida definida son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual. El Grupo registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros, comprende en licencias de programas informáticos adquiridos.

Los activos intangibles de vida definida se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como

cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles de vida definida se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el activo se registra al costo menos la amortización acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo intangible de vida definida es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos fijos se registran como gasto en los resultados del Grupo.

La amortización de los activos intangibles es determinada aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 20% anual.

k) Desvalorización de valor de los activos de larga vida

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, el Grupo a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por el Grupo, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo excede el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

l) Impuesto a la renta

El Grupo registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en dichas partidas del patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido

se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Administración estima que los estados financieros no presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

m) Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

El Grupo otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a los trabajadores en las utilidades

El Grupo reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera el Grupo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Gratificación por beneficios sociales

El Grupo reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- ***Décimo tercer sueldo***. - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.

- ***Décimo cuarto sueldo***. - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.

- ***Fondo de reserva***. - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.

- ***Aporte patronal al IESS***. - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Descanso vacacional

El Grupo reconoce un gasto y un pasivo por las vacaciones anuales del personal en el periodo en el que se generan. De acuerdo con el Código del Trabajo todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en el Grupo, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios post - empleo y por terminación

El Grupo proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con el Grupo.

El Grupo tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida el Grupo, el importe de la pensión que Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos no fondeados por concepto de jubilación patronal o indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte.

La Administración estima las OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por un experto independiente debidamente calificado, usando el método de la "Unidad de Crédito Proyectada".

Para el cálculo del pasivo por jubilación patronal, el actuario se basa en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno emitidos por el estado ecuatoriano en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El costo laboral del servicio corriente y servicios pasados, así como el efecto de las nuevas mediciones que comprenden las pérdidas y ganancias actuariales por beneficios definidos se incluye en los gastos de personal, mientras que el costo financiero, neto por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de el Grupo de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que el Grupo paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.
El Grupo reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

o) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte del Grupo y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que el Grupo considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos al Grupo que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

p) Patrimonio

El estado de evolución de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, los resultados acumulados y la participación no controladora.

El capital social representa las aportaciones de los socios.

Los otros componentes del patrimonio de los socios incluyen lo siguiente:

- Reserva legal: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador
- Resultados acumulados: incluyen todas las utilidades retenidas distribuibles (actuales y de periodos anteriores) y los resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez.

Las distribuciones de dividendos son registradas en el estado de situación financiera del Grupo en el rubro de "otros pasivos", cuando los socios tienen el derecho a recibir el pago.

El Grupo puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes societarias del Ecuador.

q) Ingresos

Los ingresos del Grupo provienen principalmente de la venta de material eléctrico a distribuidores y otros clientes.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos y registrados en los estados financieros del Grupo sólo en la medida que cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El Grupo ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos;
- El Grupo no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los productos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

r) Costos de las ventas

El costo de las ventas representa el costo de adquisición de los inventarios al momento de su comercialización.

s) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, el Grupo utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación y, en adición a lo indicado en la nota 3 (f) ha definido las siguientes consideraciones:

Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Clasificación de saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

El Grupo clasifica y presenta un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación;
ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la Sección 7 de la NIIF para Pymes), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación del Grupo;
ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
iv) el Grupo no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF para la PYMES, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso del Grupo se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

v) **Estado del resultado integral**

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos y gastos en un único estado financiero.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesto a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. El Grupo tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra el Grupo estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

a) Riesgos financieros

i) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación al Grupo. El Grupo está expuesto a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar créditos a clientes y colocar depósitos a la vista en instituciones financieras. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte del Grupo se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	2018	2017
Efectivo en caja y bancos	161.801	272.992
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	1.330.807	1.246.314

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito del Grupo.

Las cuentas por cobrar consisten en un gran número de clientes constructores, distribuidores y usuarios localizados en distintas áreas geográficas. La Administración del Grupo considera que todos los activos financieros previamente mencionados, tienen una buena calidad de crédito; sin embargo, se ha considerado prudente realizar una provisión para cuentas de dudoso cobro por US$ 61.915.

Los créditos por ventas vencidos se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay un historial reciente de cesación de pagos.

El Grupo mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas. El análisis de la antigüedad de estas partidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Vigente	779.674	872.407
Menos de tres meses	302.095	347.268
De tres meses a menos de seis meses	49.308	10.415
De seis meses a menos de nueve meses	113.495	
De nueve meses a menos de 12 meses	38.972	
Más de un año	93.115	12.917
Total	**1.376.659**	**1.243.007**

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independiente como se detalla a continuación:

	2018	2017
Banco del Pichincha C. A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	AAA	AAA
Banco Internacional (1)	AAA-	AAA-
Bancolombia S.A. (3)	AAA	AAA
Banco Santander (3)	AAA	AAA
IFM International Finance Bank (2)	Satisfactorio	Satisfactorio

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.
(2) Calificación de riesgo emitida por Class International Rating
(3) BRC Investor Services

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos del Grupo o el valor de sus activos financieros.

- Precios

La operación del Grupo puede verse afectada por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda, a más de esto la importación de la mercadería los precios de los productos del Grupo pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que el Grupo comercializa.

Los precios se determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas, este precio de venta es monitoreado permanentemente por la Gerencia General.

Los departamentos de compras y contabilidad como parte de las políticas y procedimientos internos de selección de proveedores mantienen listados actualizados de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de contar con las mejores alternativas en precio y calidad, manteniendo convenios de abastecimiento de inventario con su compañía relacionada.

- Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. Las operaciones del Grupo en el 2018 se concentraron básicamente en el mercado ecuatoriano, debido a que la economía ecuatoriana está dolarizada no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que las transacciones locales y del exterior se realizan en dólares estadounidense, cuya moneda es la de circulación legal en el Ecuador.

Las operaciones en el 2018 de las filiales de Colombia y México fueron reducidas, en tal virtud el efecto de los tipos de cambio en los resultados operativos no han significativos; sin embargo, la Administración monitorea constantemente el evolución de las posibles fluctuaciones de los tipos de cambio, principalmente por la devaluación de la moneda local frente al dólar estadounidense.

iii) ***Riesgo de liquidez***

Este riesgo está asociado a la capacidad del Grupo para responder ante los compromisos adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto el Grupo históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que el Grupo pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como su gestión de liquidez.

Por otra parte, el Grupo estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, aprobados por los socios.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros no derivados del Grupo tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

	2018			
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Total
Préstamos			199.680	199.680
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	355.274	2.459.416		2.814.690
Total	**355.274**	**2.459.416**	**199.680**	**3.014.370**

	2017			
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	48.452	1.789.942	1.455	1.819.849

Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- **Recurso Humano**, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos productivos del Grupo.
- **Procesos**, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- **Tecnología**, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos del Grupo.

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

El Grupo tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la gerencia general, basados en sistemas de reportes internos y externos.

5. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital del Grupo son:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones del Grupo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor del Grupo, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo del Grupo en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

El Grupo determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	2018	2017
Total de recursos ajenos (1)	3.014.370	1.819.849
Menos: Efectivo en caja y bancos	(161.801)	(272.992)
Deuda neta	2.852.569	1.546.857
Total de patrimonio neto	891.538	958.041
Capital total (2)	3.744.107	2.504.898
Ratio de apalancamiento (3)	**0,76**	**0,62**

(1) Comprenden los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar y préstamos recibidos.
(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

El Grupo no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

6. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Venta de bienes	4.658.998	5.459.178
Descuento en ventas	(7.422)	(556.144)
Total	**4.651.576**	**4.903.034**

Las ventas son realizadas principalmente a distribuidores de artículos de ferretería localizados en todo el territorio nacional.

7. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Costo de ventas	3.146.503	3.300.173
Subsidio por operación (1)	(241.708)	
Total	**2.904.795**	**3.300.173**

1. Corresponde a un subsidio emitido mediante nota de crédito por su compañía relacionada Veto Global Sourcing con el fin de garantizar en el 2018 un beneficio mínimo en la operación de Kieme C.L.

8. Gastos por su naturaleza

El resumen de los gastos por su naturaleza durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Gastos de venta:		
Personal	434.730	325.213
Publicidad	210.264	99.681
Otros	96.067	62.393
Viaje	64.158	29.161
Deterioro	53.693	15.011
Movilización	40.836	23.865
Suministros	11.211	3.794
Arriendo	10.994	10.864
Mantenimiento	6.384	3.027
Total	**928.337**	**573.009**

Gastos de administración:		
Personal	378.437	430.649
Honorarios	252.745	50.681
Otros	60.188	37.839
Arriendo	59.632	38.600
Mantenimiento	40.503	54.529
Depreciación	30.680	24.277
Viaje	27.906	58.170
Impuestos y contribuciones	21.083	11.368
Suministros	3.350	3.895
Movilización	2.173	3.477
Total	**876.697**	**713.485**

9. Gastos financieros

El resumen de los gastos financieros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Comisiones bancarias	10.397	5.670
Total	**10.397**	**5.670**

10. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2018	2017
Caja	200	200
Instituciones financieras:		
Bancos locales	106.922	267.762
Bancos del exterior	54.679	5.030
Total	**161.801**	**272.992**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

11. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Cuentas por cobrar - comerciales (1):		
Comerciales	1.374.209	1.240.679
Compañías relacionadas (nota 12)	2.450	2.328
Provisión por deterioro	(61.915)	(8.221)
	1.314.744	1.234.786
Otras cuentas por cobrar:		
Otras	8.274	8.941
Partes relacionadas – socios (nota 12)	3.171	-
Anticipos a proveedores	2.367	-
Empleados	2.251	2.587
	16.063	11.528
Total	**1.330.807**	**1.246.314**

(1) Las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses tienen un vencimiento de hasta 90 días plazo. A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Por vencer	779.674	872.407
Vencida entre 1 y 360 días (2)	503.870	358.870
Vencida mayor a un 1 año (2)	93.115	11.730
Total	**1.376.659**	**1.243.007**

(2) Todas las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía han sido revisadas respecto a indicadores de deterioro. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ciertas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y consecuentemente se ha registrado un gasto neto por deterioro en cuentas por cobrar de US$ 53.694 (US$ 8.221 en el 2017) dentro de los gastos administrativos.

El movimiento en la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	8.221	2.106
Cargo al gasto del año	53.694	6.115
Saldo al final del año	**61.915**	**8.221**

12. Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Compras		
Veto Global Sourcing	3.419.662	3.680.219
Humberto Ponce Aray (1)	192.000	192.000
Hidroabanico S.A.	163	
Total	**3.611.825**	**3.872.219**
Venta de bienes		
Felipe Andrés Tobar	39	251
Humberto Ponce Aray	109	19
Pablo Terán Rivadeneira	198	
Total	**346**	**270**
Otros ingresos		
Veto Global Sourcing	241.708	
Total	**241.708**	

(1) Corresponde a los honorarios mensuales por servicios de representación prestados.

Un resumen de los saldos que se originan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Pasivos		
Préstamos		
Veto Global Sourcing – Hong Kong (1)	**199.680**	
Cuentas por pagar – comerciales (nota 17):		
Veto Global Sourcing – Hong Kong (1)	**2.459.415**	**1.760.291**
Activos		
Cuentas por cobrar (nota 11)		
Felipe Andrés Tobar	2.106	2.106
Humberto Ponce Aray	3.293	
Pablo Terán Rivadeneira	222	222
Total	**5.621**	**2.328**

(2) Corresponde a préstamos otorgados a una tasa de interés anual del 7,5% y con un vencimiento a un año plazo.

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a la gerencia general que define políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo ha generado gastos por sueldo, comisiones, incentivos y bonos a la gerencia general por aproximadamente US$ 229.000 y US$ 223.000, respectivamente.

13. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Producto terminado (1)	1.668.826	1.660.097
Importaciones en tránsito	1.019.936	
Suministros y materiales	2.525	6.510
	2.691.287	1.666.607
Menos provisión por obsolescencia (2)	(47.260)	(47.260)
Total	**2.644.027**	**1.619.347**

(1) Corresponde a material eléctrico, interruptores, conmutadores, etc., que mantiene la Compañía para su comercialización a los clientes. No se mantienen restricciones o garantías sobre el inventario.

(2) Un detalle y movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	47.260	32.248
Cargo al gasto del año		15.012
Total	**47.260**	**47.260**

14. Activos por impuestos corrientes

El resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Crédito tributario IVA	92.330	114.172
Retenciones en la fuente de IVA	8.842	10.493
Otras retenciones	102	
Total	**101.274**	**124.665**

15. Activos fijos, neto

El detalle y movimiento de los activos fijos al y por años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018		
	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Saldo al 31/12/2018
Costo:			
Maquinaria	9.868		9.868
Muebles y enseres	63.242	24.954	88.196
Equipo de oficina	7.050	1.278	8.328
Equipo de computación	23.212	9.655	32.867
Vehículo	35.840		35.840
Total costo	**139.212**	**35.887**	**175.099**
Depreciación acumulada:			
Maquinaria	(6.096)	(586)	(6.682)
Muebles y enseres	(14.208)	(7.255)	(21.463)
Equipo de oficina	(1.880)	(615)	(2.495)
Equipo de computación	(13.975)	(6.081)	(20.056)
Vehículo	(27.166)	(7.168)	(34.334)
Total depreciación acumulada	**(63.325)**	**(21.705)**	**(85.030)**
Total activos fijos, neto	**75.887**		**90.069**

	2017		
	Saldos al 31/12/2016	Adiciones	Saldos al 31/12/2017
Costo:			
Maquinaria	7.348	2.520	9.868
Muebles y enseres	55.931	7.311	63.242
Equipo de oficina	2.715	4.335	7.050
Equipo de computación	15.323	7.889	23.212
Vehículo	35.840		35.840
Total costo	**117.157**	**22.055**	**139.212**
Depreciación acumulada:			
Maquinaria	(5.636)	(460)	(6.096)
Muebles y enseres	(8.591)	(5.617)	(14.208)
Equipo de oficina	(1.719)	(161)	(1.880)
Equipo de computación	(11.905)	(2.070)	(13.975)
Vehículo	(19.998)	(7.168)	(27.166)
Total depreciación acumulada	**(47.849)**	**(15.476)**	**(63.326)**
Total activos fijos, neto	**69.308**	**6.579**	**75.887**

La depreciación de activos fijos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de los activos fijos fue de US$ 21.705 en el 2018 y US$ 15.476 en el 2017.

16. Información sobre participación de la Compañía en otras entidades

(a) Juicios y supuestos significativos realizados por la Compañía para determinar la naturaleza de su participación en otras entidades

La determinación de la naturaleza de otras entidades en las que la Compañía participa requiere que la Gerencia utilice juicios y realice supuestos significativos. A continuación, se presentan los juicios y supuestos significativos realizados por el Grupo para determinar la naturaleza de su participación en otras entidades.

Participaciones en subsidiarias

La Compañía controla una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. La Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias al evaluar si controla una participada. La Compañía evaluará nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control evaluados.
La evaluación del control ha implicado evaluar los siguientes elementos:

1. **Poder de la Compañía sobre la participada**

   El poder procede de derechos existentes que otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada. En base al diseño y propósito de las distintas participadas, y la forma en la que se toman las decisiones sobre las actividades relevantes de cada una de ellas, la Compañía ha concluido que los derechos de voto constituyen los derechos fundamentales para definir quien posee poder sobre la participada. Por lo tanto, se ha considerado que la Compañía posee poder sobre aquellas participadas en las que cuenta con la mayoría de los derechos de voto.

2. **Exposición, o derecho, de la Compañía a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada**

   Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada cuando los rendimientos del inversor procedentes de dicha implicación tienen el potencial de variar como consecuencia del rendimiento de la participada. Los rendimientos del

inversor pueden solo ser positivos, solo negativos o ambos, positivos y negativos.

La Compañía se encuentra expuesta, y tiene derechos, a rendimientos variables – tanto directos como sinérgicos – procedentes de su implicación en las participadas que controla.

3. **Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor**

En todas las entidades que la Compañía controla, actúa como principal (es decir, tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en su propio rendimiento como consecuencia de dicha implicación en la participada).

(b) Información referida a las participaciones en subsidiarias de la Compañía

Participaciones directas e indirectas mantenidas en subsidiarias

En el siguiente cuadro se presentan las participaciones, directas e indirectas, mantenidas por la Compañía sobre otras entidades sobre las que ejerce control (subsidiarias):

	Participación	
Subsidiaria	Directa	Indirecta
1) VGS Colombia S.A.S.	80,00%	20,00%
2) Veto Global Sourcing México S.A de C.V.	99,99%	0,01%

Participaciones no controladoras

A continuación, se detalla la proporción de participaciones en la propiedad mantenida por las participaciones no controladoras (PNC), que son coincidentes con los derechos de voto que las PNC mantienen sobre cada subsidiaria:

Subsidiaria	% Participación controladora	% atribuible a PNC
1) VGS Colombia S.A.S. (1)	80,00%	20,00%
2) Veto Global Sourcing México S.A de C.V. (2)	99,99%	0,01%

(1) La Compañía está constituida en la ciudad de Bogotá – Colombia, desde donde dirige sus operaciones comerciales y financieras.

(3) La Compañía está constituida en México (Distrito Federal), desde donde dirige sus operaciones comerciales y financieras.

Naturaleza y alcance de restricciones significativas

No existen restricciones significativas (por ejemplo, restricciones estatutarias, contractuales y regulatorias) que limiten la capacidad de la Compañía para acceder o utilizar los activos y liquidar los pasivos del Grupo.

Un resumen de los estados financieros de las subsidiarias consolidadas al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Detalle	Al 31 de diciembre de 2018 Subsidiaria Colombia	Al 31 de diciembre de 2018 Subsidiaria México
Activos	266.440	132.303
Pasivos	(337.491)	(151.645)
Patrimonio	(5.502)	(2.651)
Ingresos	(24.517)	-
Gastos	101.070	21.993

17. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

El resumen de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Cuentas por pagar - comerciales:		
Compañías relacionadas (1)	2.459.415	1.760.292
Proveedores locales	331.386	22.043
	2.790.801	1.782.335
Otras cuentas por pagar:		
Tarjetas de crédito	21.462	25.873
Anticipo clientes	2.172	104
Otros	235	11.537
	23.869	37.514
Total	**2.814.690**	**1.819.849**

(1) Constituye cuentas por pagar a su compañía relacionada **VETO GLOBAL SOURCING LIMITED** y con la cual se mantiene un convenio de distribución de productos eléctricos. El plazo de crédito que otorga el proveedor es de 120 días; sin embargo, la cancelación se efectúa de acuerdo con las disponibilidades de la Compañía.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Corriente	2.643.468	1.769.942
De 1 a 360 días	147.333	12.393
Total	**2.790.801**	**1.782.335**

18. Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto al valor agregado por pagar	42.652	53.513
Retenciones en la fuente por pagar	4.607	4.172
Retenciones de IVA por pagar	3.404	6.128
Provisión ISD	-	67.654
Impuesto a la renta por pagar	600	22.710
Otros	360	-
Total	**51.623**	**174.175**

19. Beneficios a empleados a corto plazo

El rubro de beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	2018	2017
Beneficios sociales	66.418	54.958
15% participación trabajadores (1)	8.034	55.547
Total	**74.452**	**110.505**

(1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades liquidas. El movimiento de la provisión para participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	55.547	3.442
Pagos efectuados	(55.547)	(3.442)
Cargo al gasto	8.034	55.547
Saldo al final del año	**8.034**	**55.547**

Un detalle del cargo a resultados por los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Sueldos y salarios	378.741	209.093
Beneficios sociales	180.713	299.043
Comisiones y bonos	158.569	132.185
Jubilación patronal y desahucio	74.599	46.056
Total	**792.622**	**686.377**

El número de personal de la Compañía fue de 31 en el 2018 y 23 en el 2017.

20. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

En Colombia la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 33% y en México del 30%. En el 2018, las subsidiarias consolidadas generaron pérdidas en sus operaciones y por ende no generaron impuesto a la renta corriente

En el Ecuador de conformidad con las disposiciones tributarias, la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa corporativa del 25% (22% en el 2017) aplicable a las utilidades gravables. En el Ecuador el impuesto a la renta no se determina en base a estados financieros consolidados.

Un detalle de la conciliación tributaria de Kieme C. L. como entidad individual al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Ganancia antes de la participación a trabajadores	53.560	370.315
Menos: 15% participación a trabajadores	8.034	55.547
Utilidad después de participación trabajadores	45.526	314.768
Más: Gastos no deducibles	127.780	20.771
Base imponible	**173.306**	**335.539**
Impuesto a la renta causado	43.327	73.819
Anticipo mínimo calculado	38.769	30.659
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	**43.327**	**73.819**

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25% en el año 2018 (22% en el año 2017), caso contrario deberá aplicar la tasa del 28% (25% en el 2017). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias ecuatorianas también exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles,0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece 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 definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Las leyes tributarias colombianas permiten la compensación en años siguientes de las pérdidas tributarias. El monto de las pérdidas tributarias compensables en periodos futuros asciende aproximadamente a US$ 67.000.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	2018		2017	
	Tasa	Valor	Tasa	Valor
Tasa impositiva nominal	25%	11.382	22%	69.249
Más: gastos no deducibles	18%	31.945	1%	4.570
Tasa impositiva efectiva	**43%**	**43.327**	**23%**	**73.819**

La composición del gasto de impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales es como sigue:

	2018	2017
Gasto impuesto a la renta corriente	43.327	73.819
Impuesto a la renta diferido (beneficio)	(45.555)	
(beneficio) gasto neto del año	**(2.228)**	**73.819**

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2016 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

	2018		
Concepto	Saldo al comienzo del año	Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
Activos por impuestos diferidos:			
Jubilación patronal y desahucio		12.310	12.310
Pérdidas tributarias		20.187	33.245
Otros		13.058	
Retenciones en la fuente de clientes		310	310
Total	-	**45.865**	**45.865**

c) Dividendos

En el Ecuador hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta y que están a cargo de los accionistas.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2018. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

d) Pasivo por impuesto a la renta corriente

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	22.711	-
Gasto de impuesto a la renta del año	43.327	73.819
Pagos de impuesto a la renta del año anterior	(22.711)	-
Retenciones de impuesto a la renta del año	(42.727)	(46.345)
Crédito tributario de años anteriores		(4.763)
Saldo al final del año (nota 17)	**600**	**22.711**

e) Revisión fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2018.

f) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes en el Ecuador los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable e n la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los US$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, debido a que las transacciones con compañías relacionadas del exterior superaron los US$ 3.000.000 pero son inferiores a los US$15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente en el

Ecuador la Compañía se encuentra dentro del Régimen de Precios de Transferencia y está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. En el estudio realizado durante el año 2017 no se estableció ajustes por precios de transferencia que modifique el cálculo del impuesto a la renta. En el 2018 la Administración estima que igualmente no existirán ajustes por este concepto.

g) Reforma tributaria

En el Ecuador mediante Registro Oficial No. 309 de 21 de agosto de 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2019 y que por su naturaleza podrían aplicar al Grupo:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo en nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (en sociedades nuevas o existentes), cuando dichas inversiones generen incremento de empleo neto: a) por 8 años cuando las inversiones se realicen dentro las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; b) por 12 años cuando las inversiones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; y, c) por 15 años cuando las inversiones se realicen en cantones de frontera.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados al exterior por: a) importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto; y, b) los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador luego del pago del impuesto a la renta, cuando los beneficiarios efectivos sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

- Las sociedades que reinviertan en el país por lo menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, se exonerarán del pago del impuesto a la salida de divisas por pagaos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, para lo cual el aumento de capital deberá perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generaron las utilidades.

- En la distribución de dividendos, el porcentaje de retención en la fuente que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

21. Obligaciones por beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios a empleados post-empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El detalle y movimiento de las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018		
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación Patronal:			
Saldo al inicio del año	224.343		
Costo de servicios	23.468		23.468
Costo por intereses	18.011		18.011
Ganancia actuarial	16.352		16.352
Reducciones anticipadas	(380)		(380)
	281.794		57.451
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	57.076		
Costo de servicios	4.046		4.046
Costo por intereses	4.542		4.542
Ganancia actuarial	8.011		8.011
Beneficios pagados	-		-
	73.675		16.599
Total	**355.469**		**74.050**

	2017		
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación Patronal:			
Saldo al inicio del año	189.769		
Costo de servicios	22.546		
Costo por intereses	13.823		13.823
Ganancia actuarial	16.653		16.653
Reducciones anticipadas	(18.446)	(18.446)	
	224.343	(18.446)	30.476
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	53.423		
Costo de servicios	5.704		
Costo por intereses	3.889		3.889
Ganancia actuarial	(5.940)		(5.940)
Beneficios pagados			-
	57.076		(2.051)
Total	**281.419**	**(18.446)**	**28.425**

El valor actual de la reserva matemática por jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Jubilación patronal:		
Trabajadores mayores a 20 años de servicio	231.702	167.210
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	50.092	57.133
	281.794	224.343
Bonificación por desahucio		
Trabajadores mayores a 20 años de servicio	56.105	38.469
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	17.570	18.607
	73.675	57.076
Total	**355.469**	**281.419**

Debido a que a la fecha ya existe personal jubilado o con potestad a corto plazo para ejercer el derecho a la jubilación patronal y bonificación por desahucio ya que tiene una antigüedad igual o superior a 20 años, dicha porción ha sido reclasificada al pasivo a corto plazo, por lo que la provisión respectiva ha sido clasificada de acuerdo con el derecho exigible por parte de los empleados.

Con base en los supuestos actuariales detallados a continuación, los montos de beneficios que se espera pagar en los siguientes años son como sigue:

Año	2018	2017
2018	287.808	205.679
2019	24.465	32.051
2020 en adelante	43.196	43.689
Total	355.469	281.419

Supuestos actuariales

Los cálculos actuariales para determinar el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el costo del periodo, utilizaron los siguientes supuestos de largo plazo:

	2018	2017
Bases Financieras:		
Tasa de descuento	7,72%	8,26%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	1,50%
Bases Biométricas		
Experiencia de mortalidad (1)	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación del personal	11,80%	11,80%

(1) Tabla de experiencia de mortalidad del IESS publicada en el Registro Oficial del 28 de agosto de 2002.

La Sección 28 "Beneficios a Empleados" establece que para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), se utilice como referencia:

- los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia; o,
- en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

La Administración considerando que en el Ecuador no existe un mercado profundo de obligaciones corporativas de alta calidad, la metodología usada por la Compañía para determinar la tasa de descuento fue la tasa de rendimiento de los Bonos del Gobierno Ecuatoriano, que incluye una curva de rendimiento considerando un rango de cinco años en función a la duración del plan de beneficios post-empleo, de tal manera que dicho plan esté acorde a su respectivo tiempo faltante promedio de cumplimiento y, de acuerdo a la moneda en la cual se cancelarán las obligaciones.

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento, la tasa de incremento salarial y la experiencia de mortalidad en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- **Tasa de descuento anual**: La tasa que determina el valor de las obligaciones con el tiempo.
- **Tasa esperada de incremento salarial**: La tasa que considera el aumento de sueldos que implica un incremento en el beneficio por pagar.
- **Experiencia de mortalidad**: Representa las tendencias de muerte que implica un factor de decremento en las obligaciones post-empleo.

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos en términos absolutos de una variación de +/-0.5% (rango aceptado internacionalmente) en los supuestos del pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de este +/- 0.5% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las tasas de descuento a largo plazo y una curva de rendimiento proyectada de los bonos corporativos de alta calidad emitidos Ecuador:

	Jubilación patronal Aumento (disminución)		Bonificación por desahucio Aumento (disminución)	
	2018	2017	2018	2017
Tasa de descuento:				
-0,50%	3.307	2.643	785	622
Base				
0,50%	(3.120)	(2.512)	(742)	(592)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(3.321)	(2.688)	(827)	(666)
Base				
0,50%	3.499	2.816	867	694
Tasa de rotación				
-0,50%	1.937	1.735	(738)	652
Base				
0,50%	(1.881)	(1.688)	770	(625)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable

que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

22. Patrimonio de los socios

a) Capital social

El capital social de la Compañía está representado por 90.000 participaciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$1 cada una, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Su composición societaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue la siguiente:

Accionista	Capital	Valor Nominal de la acción	Número de acciones	Porcentaje
Alejandro Humberto Ponce Aray	45.000	1	45000	50%
Pablo Andrés Terán Ribadeneira	45.000	1	45000	50%
Total	**90.000**	**1**	**90000**	**100%**

b) Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

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

23. Contrato de distribución

La Compañía firmó una renovación de contrato con fecha 19 de enero del 2018 con su relacionada Veto Global Sourcing en el cual establece que efectuará la distribución de los productos, el cual se menciona en dicho acuerdo, dicha información será tratada de forma confidencial y no será revelada por el distribuidor a terceros y sólo se utiliza para el adecuado cumplimiento del acuerdo y será tratada como tal por la duración de 2 años.

24. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para Pymes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018			
	Según registros contables	Debe	Haber	Según estados financieros
Estado de resultados				
Otros ingresos	241.708	241.708		-
Costo de ventas			241.708	241.708

	2017			
	Según registros contables	Debe	Haber	Según estados financieros
Estado de situación financiera				
Activo:				
Provisión para inventario obsoleto			47.260	47.260
Pasivo:				
Provisión para inventario obsoleto	47.260	47.260		

25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha emisión del informe de los auditores independientes el 30 de mayo de 2019, no se han producido eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

26. Autorización de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de **Kieme C.L y subsidiarias.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron autorizados para su publicación por la Administración del Grupo el 30 de mayo del 2019, y serán presentados para aprobación definitiva en la Junta General de Socios de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Es criterio de la Administración que los estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones.

Felipe Tobar Cordovez
Representante Legal

Lcda. Angélica Reyes
Contador-Registro No. 29559