

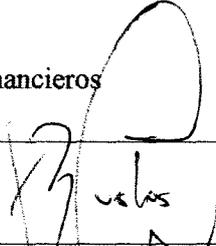
HELADERIAS COFRUNAT CIA. LTDA.

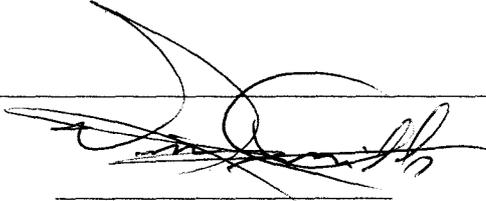
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	4	86.167	134.736
Cuentas por cobrar	5	132.415	126.817
Otras cuentas por cobrar	6	153.941	124.209
Inventarios	7	109.507	70.769
Activos por impuestos corrientes	13	29.548	21.065
Total activos corrientes		<u>511.578</u>	<u>477.596</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar no corrientes	8	8.925	39.491
Propiedades y equipos	9	461.478	350.189
Total activos no corrientes		<u>470.403</u>	<u>389.680</u>
TOTAL		<u>981.981</u>	<u>867.276</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras corto plazo	11	102.248	50.293
Proveedores	10	76.090	85.112
Obligaciones acumuladas	12	48.084	47.553
Pasivos por impuestos corrientes	13	32.137	29.447
Total pasivos corrientes		<u>258.559</u>	<u>212.405</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras largo plazo	11	121.042	64.014
Obligaciones por beneficios definidos	14	284.769	301.153
Total pasivos no corrientes		<u>405.811</u>	<u>365.167</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	680	680
Reservas		3.396	80.605
Utilidades retenidas		313.535	208.419
Total patrimonio		<u>317.611</u>	<u>289.704</u>
TOTAL		<u>981.981</u>	<u>867.276</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Xavier Bustos
Gerente General


CPA. Vinicio Carrillo
Contador General

HELADERIAS COFRUNAT CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

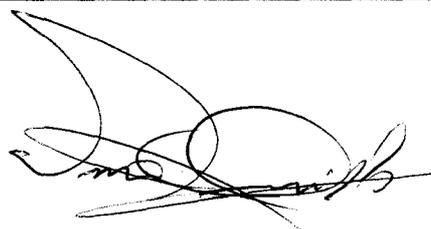
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	17	1.863.547	1.840.880
Costo de ventas	18	606.096	627.427
MARGEN BRUTO		1.257.451	1.213.453
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	17	1.241.060	1.271.192
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		16.391	(57.739)
Gastos financieros		(13.328)	(7.791)
Otros ingresos, gastos netos		40.657	95.089
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		43.720	29.559
Menos impuesto a la renta corriente	13	(14.337)	(17.924)
UTILIDAD NETA		29.383	11.635
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia actuarial		13.635	37.274
Otro resultado integral del año		13.635	37.274
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		43.018	48.909

Ver notas a los estados financieros



Ing. Xavier Bustos
Gerente General



CPA. Vinicio Carrillo
Contador General

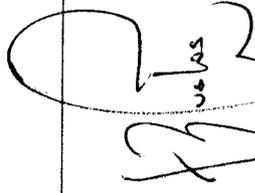
HELADERIAS COFRUNAT CIA. LTDA.

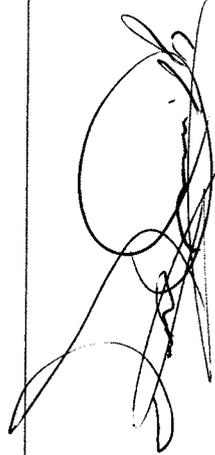
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva capital</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	680	3.396	77.209	(15.112)	174.622	240.795
Ajustes	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	37.274	11.635	48.909
Saldos al 31 de diciembre del 2017	680	3.396	77.209	22.162	186.257	289.704
Transferencia			(77.209)		77.209	-
Resultados del ejercicio				13.635	29.383	43.018
Distribución dividendos					(15.111)	(15.111)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	680	3.396	-	35.797	277.738	317.611

Ver notas a los estados financieros


Ing. Xavier Bustos
Gerente General


CPA. Vinicio Carrillo
Contador General

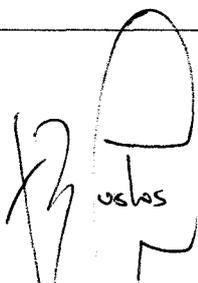
HELADERIAS COFRUNAT CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

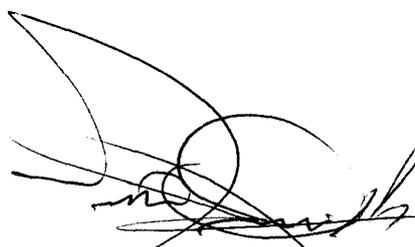
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.857.336	1.857.542
Pagado a proveedores y empleados	(1.876.054)	(1.829.486)
Utilizado en otros	49.294	95.088
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>30.576</u>	<u>123.144</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipos	(189.268)	(105.775)
Precio de venta de propiedades y equipos	16.251	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(173.017)</u>	<u>(105.775)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	108.983	69.026
Dividendos pagados	(15.111)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>93.872</u>	<u>69.026</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(48.569)	86.395
Saldos al comienzo del año	134.736	48.341
Saldos al final del año	<u>86.167</u>	<u>134.736</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Xavier Bustos
Gerente General



CPA. Vinicio Carrillo
Contador General

HELADERIAS COFRUNAT CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U.S. dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía HELADERIAS COFRUNAT CIA. LTDA. se constituyó como compañía limitada mediante escritura pública de fecha siete de noviembre de mil novecientos ochenta y ocho, otorgada ante el Notario Público de la ciudad de Quito, la cual fue inscrita adecuadamente en el Registro Mercantil de la ciudad Quito, dando origen al funcionamiento legal de la empresa.

HELADERIAS COFRUNAT CIA. LTDA., tiene su domicilio social y oficinas centrales en la calle El Morlán N52•18 e Isaac Barrera, de la ciudad de Quito, cantón Quito, provincia Pichincha.

HELADERIAS COFRUNAT CIA. LTDA. Tiene como objeto:

- La producción, elaboración, industrialización, envasado, compra, venta, comercialización y distribución de helados. La fabricación de pan, tortas, masas, pastas, galletas, roscas, dulces y otros productos de panadería y pastelería; pastas frescas, empanadas y masas para pizzas y otros alimentos similares a los indicados.
- Para el cumplimiento de su objetivo social, la compañía podrá celebrar cualquier tipo de acto o contrato permitido por las leyes: siempre que se relacionen con el mismo, importará materia prima, si lo creyeren conveniente sus administradores, y la maquinaria que el cumplimiento de su objetivo social lo requiera, al igual que exportará los productos elaborados por la Empresa.
- Podrá ser socia o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o fuera del territorio nacional.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la

Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método de promedio ponderado.

2.6 Propiedades y equipos

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

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil en años</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la

diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Propiedades de inversión – Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas de deterioro de valor.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

2.9 Costos de beneficios por retiro y beneficios por terminación - Los pagos a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos por retiro, el costo de tales beneficios es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período anual sobre el que se informa. Las nuevas mediciones, que incluyen ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios al tope de activos (si aplica) y el rendimiento sobre los activos del plan (excluyendo intereses), se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con un cargo o crédito reconocido en otro resultado integral en el período en que ocurre. Las nuevas mediciones reconocidas en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en ganancias acumuladas y no será reclasificada al resultado del período. El costo de servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación del plan. El interés neto se calcula al aplicar la tasa de descuento al inicio del período al beneficio definido neto pasivo o activo. Los costos por beneficios definidos se categorizan como sigue:

- Costo de servicio (incluyendo costo de servicio corriente, costo de servicio pasado, como también ganancias y pérdidas sobre reducciones y liquidaciones);
- Gasto o ingreso por intereses neto; y
- Nuevas mediciones.

La Compañía presenta los primeros dos componentes de los costos por beneficios definidos en el rubro “gasto por beneficios de empleados”. La reducción de ganancias y pérdidas se contabilizan como costos de servicios pasados.

La obligación por beneficios de retiro reconocida en el estado de situación financiera representa el déficit o superávit real en los planes de beneficios definidos de la Compañía. Cualquier superávit resultante de este cálculo es limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible en forma de reembolsos de los planes o reducciones en las aportaciones futuros a los planes.

Un pasivo por un beneficio de terminación se reconoce al principio cuando la entidad ya no puede retirar la oferta del beneficio de terminación y cuando la entidad reconoce cualquier costo de restructuración relacionado.

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

2.10.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.10.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

2.11 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

2.13 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1 Prestación de servicios - Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.14.2 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

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

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

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

2.17 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.18 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales, principalmente. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.19 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía –

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés simple.

Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de Planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Bancos	81.208	127.373
Caja chica	4.959	7.363
Total	86.167	134.736

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Clientes	133.028	126.817
Provisión Cuentas Incobrables	(613)	-
Total	132.415	126.817

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas. - Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
No vencidas	55.524	55.174
Hasta 30 días	55.030	48.710
31 - 60 días	10.626	13.237
61 - 90 días	9.542	4.261
91 - 180 días	1.205	1.106
181-365 días	488	602
Más de 1 año	613	3.727
Total	133.028	126.817
Antigüedad promedio (días)	43	71

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Deudores diversos	2.418	1.330
Anticipo empleados	9.610	11.925
Anticipo proveedores	138.878	110.954
Pagos anticipados	3.035	-
Total	153.941	124.209

7. INVENTARIOS

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Inventario Producto Terminado	65.384	30.693
Inventario Materia Prima	44.123	40.076
Total	109.507	70.769

Durante los años 2018 y 2017, los costos de inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$ 288.805 y US\$317.296, respectivamente (Ver Nota 18).

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Un resumen de cuentas por cobrar no corriente es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Garantías Arriendo	3.925	3.555
Otras cuentas largo plazo	5.000	35.936
Total	8.925	39.491

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Costo:		
Terrenos	21.400	21.400
Construcción en Curso	126.877	126.877
Instalaciones Fijas	33.565	33.565
Muebles y Enseres	101.480	98.825
Maquinaria y Equipo	910.725	828.358
Equipos de Computación	79.129	64.550
Vehículos	228.002	200.551
Activo en tránsito	46.149	-
Subtotal	1.547.327	1.374.126
Depreciación acumulada	(1.085.849)	(1.023.937)
Total neto	461.478	350.189

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

2018

	Terrenos	Construcción en Curso	Instalaciones Fijas	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Activo en tránsito	Total
Saldos netos al comienzo del año	21.400	126.877	1.764	22.664	152.640	10.289	14.555		350.189
Adiciones	-	-	-	2.655	98.434	14.579	27.451	46.149	189.268
Ventas					(11.253)				(11.253)
Depreciación del año			(641)	(10.190)	(39.581)	(8.305)	(8.009)		(66.726)
Saldo neto al fin del año	21.400	126.877	1.123	15.129	200.240	16.563	33.997	46.149	461.478

2017

	Terrenos	Construcción en Curso	Instalaciones Fijas	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Total
Saldos netos al comienzo del año	21.400	106.179	3.559	25.445	134.971	14.742	3.563	309.858
Adiciones	-	-	-	-	37.906	2.673	-	40.579
Ajustes	-	20.698	(1.139)	1.266	28.885	(170)	15.655	65.196
Depreciación del año			(656)	(4.047)	(49.122)	(6.956)	(4.663)	(65.444)
Saldo neto al fin del año	21.400	126.877	1.764	22.664	152.640	10.289	14.555	350.189

10. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Proveedores locales	76.090	85.112
Total	76.090	85.112

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

11. OBLIGACIONES FINANCIERA

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Obligaciones bancarias:		
Vencimiento a corto plazo	83.079	44.238
Vencimiento a largo plazo	121.042	64.014
Tarjetas de Crédito	19.169	6.055
Total	223.290	114.307

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a dos préstamos con Banco Procredit cuyas tasas de interés son del 8,50% y sus vencimientos son hasta junio de 2020 y julio de 2023. Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a dos préstamos con Banco Procredit cuyas tasas de interés son del 11.07% y 10,50% y sus vencimientos son hasta enero y diciembre de 2018, respectivamente.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	23.615	27.787
IESS por pagar	16.754	14.550
Participación trabajadores	7.715	5.216
Total	48.084	47.553

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldos al comienzo del año	5.216	3.230
Provisión del año	7.715	5.216
Pagos efectuados	(5.216)	(3.230)
Saldos al final del año	7.715	5.216

13. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto al valor agregado	10.591	3.563
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	7.273	8.436
Retenciones en la fuente IVA	2.844	2.413
Anticipo Impuesto a la Renta	7.850	6.653
Impuesto salida de divisas	990	
Total	29.548	21.065
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto a la renta por pagar	14.337	17.924
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	2.957	2.365
Retenciones en la fuente IVA	2.897	1.676
IVA por pagar	11.946	7.482
Total	32.137	29.447

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	43.720	29.559
Más:		
Gastos no deducibles	25.875	59.699
Menos:		
Amortización de pérdidas	-	(7.786)
Otras deducciones	(55.908)	-
Utilidad gravable	<u>13.687</u>	<u>81.472</u>
Impuesto a la renta causado (1)	3.422	17.924
Anticipo calculado (2)	7.140	14.337
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>14.337</u>	<u>17.924</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>32.79%</u>	<u>60,64%</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% (22% para el año 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% (12% para el año 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$14.337; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$3.422. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$14.337 correspondiente al anticipo al impuesto a la renta calculado.

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldos al comienzo del año	17.924	13.384
Provisión del año	14.337	17.924
Pagos efectuados	(17.924)	(13.384)
Saldos al fin del año	<u>14.337</u>	<u>17.924</u>

Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: “En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios”.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo receptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en

Ecuador. Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Provisión por jubilación patronal	206.103	224.292
Bonificación por desahucio	78.666	76.861
Total	284.769	301.153

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

(-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo inicial	224.292	203.279
Costo laboral por servicios actuales	(18.849)	52.639
Interés neto (Costo financiero)	8.161	16.024
Otros resultados integrales	-	(41.809)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7.501)	(5.842)
Saldo al final del año	206.103	224.292

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

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo inicial	76.861	63.954
Costo laboral por servicios actuales	1.068	6.577
Interés neto (Costo financiero)	3.129	4.651
Otros resultados integrales	-	4.535
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.392)	(2.856)
Saldo al final del año	78.666	76.861

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período 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, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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 la obligación 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.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.21	6,26
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.91	2,50

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Costo actual del servicio	(17.781)	59.216
Intereses sobre la obligación	11.290	20.675
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9.893)	(8.698)
Total	(16.384)	79.892

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	86.167	134.736
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	132.415	126.817
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	153.941	124.209
Otras cuentas por cobrar no corrientes (Nota 8)	8.925	39.491
Total	381.448	425.253

Pasivos financieros:

Valor razonable con cambios en resultados:

Obligaciones por beneficios definidos (Nota 13)	284.769	301.153
Total	284.769	301.153

Costo amortizado:

Obligaciones bancarias (Nota 11)	223.290	114.307
Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)	76.090	85.112
Obligaciones acumuladas (Nota 12)	48.084	47.553
Total	347.464	246.972

16. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 17.000 de participaciones de US\$0.04 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Participaciones

	<u>Capital en acciones</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Prima de emisión</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	680	17.000	0,04
Saldo al 31 de diciembre de 2017	680	17.000	0,04
Saldo al 31 de diciembre de 2017	680	17.000	0,04

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Resultados acumulados - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2017
Utilidades retenidas - distribuibles	328.647	223.531
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primer vez de las NIIF	(15.112)	(15.112)
Total	313.535	208.419

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos por ventas y servicios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Ventas a clientes	1.823.657	1.797.126
Ventas directas en islas	39.890	43.755
Total	1.863.547	1.840.880

18. COSTO Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN DE VENTAS

Un resumen de costos y gastos de administración y ventas es como sigue:

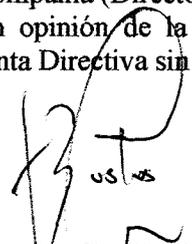
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	742.563	704.040
Gastos operativos	424.766	469.437
Costo de venta por consumo de inventario	288.805	317.296
Otros costos de producción	165.125	121.563
Arriendos	92.761	101.942
Jubilación patronal y desahucio	-	86.401
Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	65.413	65.444
Seguros	14.785	15.974
Impuestos y contribuciones	13.092	10.582
Participación Trabajadores	7.715	5.216
Cuentas incobrables	32.131	723
Total	1.847.156	1.898.619

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

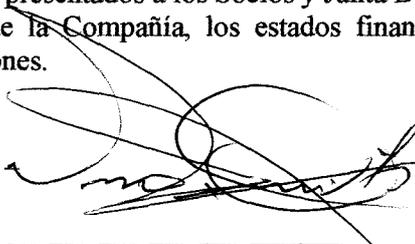
Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 11 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.



 Ing. Xavier Bustos
 Gerente General



 CPA. Vinicio Carrillo
 Contador General