**IMAR, IMPORTACIONES AMERICANAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

| | | |
|---|---|---|
| US$ | - | Dólar estadounidense |
| NIIF | - | Norma Internacional de Información Financiera |
| PYMES | - | Pequeñas y Medianas Entidades |
| Compañía | - | Imar, Importaciones Americanas S.A. |

MOORE STEPHENS

Q. Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806
T. +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G. Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar, Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401
T. +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

**Imar, Importaciones Americanas S.A.**

Guayaquil, 9 de marzo del 2018

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Imar, Importaciones Americanas S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Imar, Importaciones Americanas S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

### Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Imar, Importaciones Americanas S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 14 en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas por US$338.401 y US$335.687 respectivamente; adicionalmente, durante el año efectúo transacciones con dichas

A los Accionistas de
**Imar, Importaciones Americanas S.A.**
Guayaquil, 9 de marzo del 2018

compañías que representaron ingresos y gastos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la menciona nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

**Otra información**

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). A la fecha de esta informe no hemos recibido esta información y es espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el Informe anual del Gerente General, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

**Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Imar, Importaciones Americanas S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Industrias (NIIF para PYMES) y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de Imar, Importaciones Americanas S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



Grupo Moore Stephens. Inteligencia para el desarrollo empresarial.

A los Accionistas de
**Imar, Importaciones Americanas S.A.**
Guayaquil, 9 de marzo del 2018

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o



Grupo Moore Stephens, Inteligencia para el desarrollo empresarial

A los Accionistas de
**Imar, Importaciones Americanas S.A.**
Guayaquil, 9 de marzo del 2018

condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Imar, Importaciones Americanas S.A. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Moore Stephens

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169



Grupo Moore Stephens. Inteligencia para el desarrollo empresarial.

**IMAR, IMPORTACIONES AMERICANAS S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Activo | Referencia a Notas | 2017 | 2016 | Pasivo y patrimonio | Referencia a Notas | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalente de Efectivo | 6 | 187.436 | 32.887 | Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Inversiones a su vencimiento | 7 | 1.443 | - | Proveedores | 13 | 22.316 | 26.641 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | Relacionadas y accionistas | 14 | 81.205 | 191.777 |
| Clientes | 8 | 162.950 | 181.384 | Provisiones | | 63.715 | 70.920 |
| Relacionadas | 14 | 338.401 | 459.609 | | | 167.236 | 289.338 |
| Anticipo a proveedores | 9 | 25.868 | 124.162 | Pasivos acumulados | | | |
| Impuestos por recuperar | 10 | 40.246 | 49.408 | Beneficios sociales | 15 | 16.201 | 14.052 |
| Otros | | 13.684 | 17.537 | Impuestos por pagar | 16 | 10.473 | 19.043 |
| | | 581.149 | 832.100 | | | 26.674 | 33.105 |
| Menos - Estimación para cuentas incobrables | 7 | (3.447) | (3.447) | | | | |
| | | 577.702 | 828.653 | Total del pasivo corriente | | 193.910 | 322.443 |
| Inventario | 11 | 85.933 | 116.642 | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| | | | | Documentos porpagar Relacionadas | 14 | 254.482 | 244.883 |
| Total del activo corriente | | 852.514 | 978.182 | Jubilación patronal y desahucio | 18 | 89.769 | 103.819 |
| | | | | | | 344.251 | 348.702 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | |
| Activo fijo, neto | 12 | 8.312 | 12.844 | PATRIMONIO (según estado adjunto) | | 322.665 | 319.881 |
| Total del activos | | 860.826 | 991.026 | Total del pasivo y patrimonio | | 860.826 | 991.026 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Victor A. Eskenazi Isjaqui
Presidente Ejecutivo

Ec. Héctor Gilces Quiroz
Contador General

**IMAR, IMPORTACIONES AMERICANAS S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| Ventas | | 1.126.397 | 1.298.043 |
| Costo de ventas | | (737.048) | (987.793) |
| Utilidad bruta | | 389.349 | 310.250 |
| Gastos operativos: | | | |
| Administrativo | 21 | (228.080) | (244.285) |
| De bodega | 21 | (67.082) | (42.911) |
| De venta | 21 | (87.912) | (34.185) |
| | | (383.074) | (321.381) |
| Utilidad (pérdida) operacional | | 6.275 | (11.131) |
| Otros ingresos, netos | | 7.320 | 25.543 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 13.595 | 14.412 |
| Impuesto a la renta | 17 | (9.565) | (16.730) |
| Utilidad (pérdida) neta del año | | 4.030 | (2.318) |
| Otro resultado integral | | | |
| (Pérdida) Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio | | (1.246) | 13.397 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | 2.784 | 11.079 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Victor A. Eskenazi Isjaqui
Presidente Ejecutivo

Ec. Héctor Gilces
Contador General

**IMAR, IMPORTACIONES AMERICANAS S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | | Reservas | | | Resultados acumulados | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Capital social | Legal | Facultativa | De capital | Otro Resultado Integral | Adopción NIIF | Resultados acumulados | Total |
| Saldos al 1 de enero del 2016 | 66.000 | 27.188 | 50.841 | 77.168 | (2.142) | (73.724) | 214.103 | 359.435 |
| Según resolución de la Junta General de de Accionistas: | | | | | | | | |
| Pago de dividendos sobre utilidades del 2014 | | | | | | | (50.633) | (50.633) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | | 13.397 | | (2.318) | 11.079 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 66.000 | 27.188 | 50.841 | 77.168 | 11.255 | (73.724) | 161.152 | 319.881 |
| Apropiación de reserva legal | | 403 | | | | | (403) | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | | (1.246) | | 4.030 | 2.784 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 66.000 | 27.591 | 50.841 | 77.168 | 10.009 | (73.724) | 164.779 | 322.665 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Victor A. Eskenazi Isaaqui
Presidente Ejecutivo

Ec. Héctor Gilces
Contador General

**IMAR, IMPORTACIONES AMERICANAS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Flujo de efectivo de las actividades de operación:** | | | |
| Cobros efectuados a clientes y otros | | 867.615 | 1.221.390 |
| Pagos efectuados a proveedores y otros | | (715.863) | (1.594.681) |
| Pagos efectuados a empleados | | (282.599) | (212.159) |
| Pagos efectuados de impuestos | | (17.931) | (55.348) |
| Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | (148.778) | (640.798) |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión:** | | | |
| Inversiones mayores a 3 meses | 7 | (1.433) | - |
| Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (1.433) | - |
| **Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:** | | | |
| Relacionadas y accionistas | | 304.760 | 652.352 |
| Flujo de efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento | | 304.760 | 652.352 |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | 154.549 | 11.554 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 32.887 | 21.333 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | 187.436 | 32.887 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Victor A. Eskenazi Isjaqui
Presidente Ejecutivo

Ec. Héctor Gilces
Contador General

**IMAR, IMPORTACIONES AMERICANAS S.A.**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Flujo de efectivo de las actividades de operación:** | | | |
| Utilidad (pérdida) neta del año | | 4.030 | (2.318) |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación | 12 | 4.532 | 5.361 |
| Jubilación patronal y desahucio | 18 | 19.424 | 21.412 |
| Impuesto a la renta | 16 | 9.565 | 16.730 |
| Participación de trabajadores | 16 | 2.399 | 2.543 |
| | | 39.950 | 43.728 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | (154.795) | (150.243) |
| Inventarios | | 30.709 | 70.939 |
| Documentos y cuentas por pagar | | (46.248) | (569.287) |
| Pasivos acumulados | | (18.394) | (35.935) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | (148.778) | (640.798) |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Victor A. Eskenazi Isjaqui
Presidente Ejecutivo

Ec. Héctor Glices
Contador General

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

### 1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de mayo de 1975 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Mayo del 1975.

Su objeto social es la venta al por mayor y menor de artículos de bazar en general. Su actividad económica principal es realizada en el Cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

### 1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

### 1.3 Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de marzo del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo 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), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

## 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

## 2.5 Activos y pasivos financieros

### 2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuenta por pagar a proveedores, accionistas, relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

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

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con

posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales menores o iguales a 12 meses. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por las ventas realizadas en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Relacionadas: Representadas principalmente por operaciones comerciales entre sus relacionadas y prestamos realizados. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, ya que no se han fijado ninguna tasa de interés. y no tienen fecha de cobro definida.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(ii) Accionistas y Relacionadas corto plazo: Son valores pendiente de pago por préstamos realizados a la Compañía, los cuales son medidos a su valor nominal debido a que no generan intereses y no tiene fecha de pago.

(iii) Accionistas y Relacionadas largo plazo: Son valores pendientes de pago por préstamos realizados a la Compañía, las mismas que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes en el mercado. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Los intereses devengados en estas obligaciones se cargan al gasto, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Intereses por pagar".

### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, La Compañía mantienen provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por un valor de US$3.447.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

### 2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor

agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

## 2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de adquisición, gastos de importación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia".

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

## 2.8 Activos fijos

Los activos fijos se componen de muebles y enseres, equipos de oficina, vehículo, equipo de computación, maquinaria, y otros activos cuya base de medición es su coste histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse de acuerdo con lo establecido en la Sección 17 de la NIIF para las PYMES. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil no es relevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

| Tipo de bienes | Número de años |
|---|---|
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Vehículo | 5 |
| Equipo de computación | 3 |
| Maquinarias | 10 |
| Otros activos | 10 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

**2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido de acuerdo a lo descrito en la Sección 29 de las NIIF para PYMES, se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

(i) las diferencias temporarias deducibles;
(ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
(iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

## 2.11 Beneficios a los empleados

### (a) Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### (b) Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8,26% (2016: 7,46%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral en los períodos que surgen.

Los costos de los servicios se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

## 2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## 2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

## 2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

## 2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

## 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

#### (a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

En relación a los instrumentos financieros que mantiene la Compañía se encuentra las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, en certificado de depósitos a plazos en el Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Pichincha C.A.

La Compañía, controla mensualmente el comportamiento de las inversiones a tasas fijas, con el fin de colocar los recursos excedentes en las inversiones más rentables y con un nivel de riesgo aceptable, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de

refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

**(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

*Efectivo en bancos y activos financieros*

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones con las siguientes calificaciones:

(Véase página siguiente)

| Entidad | Calificación (1) 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Banco Pichincha C.A. | AAA- / AAA- | AAA- |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | AAA- / AAA- | AAA- |
| Banco Internacional S.A. | AAA- / AAA- | AAA- |
| Banco Pichincha Internacional (Miami) | N/A | N/A |

(1) Datos disponibles a septiembre del 2017. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

*Cuentas por cobrar*

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzcan alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en su cobranza.

De acuerdo al modelo de negocio, la Compañía no otorga créditos significativos, pero como procedimiento de control ha desarrollado los procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

*Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el ejercicio económico 2017 y 2016, concentró su apalancamiento netamente con capital propio, lo cual no ha originado en inconvenientes para la administración.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| 2017 | Menos de 30 días | Entre 30 y 180 días | Entre 180 días y 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años |
|---|---|---|---|---|---|
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 5.376 | 544 | 16.396 | - | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | - | - | 81.205 | 254.482 | - |
| | 5.376 | 544 | 97.601 | 254.482 | - |

| 2016 | Menos de 30 días | Entre 30 y 180 días | Entre 180 días y 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años |
|---|---|---|---|---|---|
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 619 | 26.022 | - | - | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | - | - | 181.777 | 244.883 | - |
| | 619 | 26.022 | 181.777 | 244.883 | - |

## 3.2 Administración del riesgo de capital

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera la actividad comercial de la Compañía, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

Adicionalmente, la compañía monitorea su capital sobre la base de ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales, compañías relacionadas y obligaciones financieras) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Proveedores | 22.316 | 26.641 |
| Relacionadas y accionistas | 335.687 | 436.660 |
| | 358.003 | 463.301 |
| Menos : Efectivo y equivalente de efectivo | (187.436) | (32.887) |
| Deuda neta | 170.567 | 430.414 |
| Total Patrimonio neto | 322.665 | 319.881 |
| Capital total | 493.232 | 750.295 |
| Ratio de apalancamiento | 35% | 57% |

Las principales fuentes de apalancamiento son sus accionistas y compañías relacionadas.

## 4 ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

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

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedad y equipos:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8 y Nota 2.9.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

## 5 INSTRUMENTO FINANCIERO POR CATEGORIA

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

| | 2017 | | 2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| **Activos financieros medidos al costo** | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 187.436 | - | 32.887 | - |
| Inversiones menores a 3 meses | 18.000 | - | - | - |
| **Activos financieros medidos al costo amortizado** | | | | |
| Activo financiero mantenido hasta su vencimiento | 1.443 | - | - | - |
| Cuentas por cobrar Clientes | 162.950 | - | 181.384 | - |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 338.401 | - | 459.609 | - |
| **Total activos financieros** | 708.230 | - | 673.880 | - |
| **Pasivos financieros medidos al costo amortizado** | | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 22.316 | - | 26.641 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 81.205 | 254.482 | 181.777 | 244.883 |
| **Total pasivos financieros** | 103.521 | 254.482 | 208.418 | 244.883 |

## 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar proveedores y el efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Caja | 366 | 372 |
| Bancos (1) | 169.070 | 32.515 |
| Inversiones menores a 3 meses (2) | 18.000 | - |
| | 187.436 | 32.887 |

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha (Internacional), Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción Produbanco S.A., y Banco Internacional S.A. de libre disponibilidad.

(2) Ver Nota 7 (1).

## 7 ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA SU VENCIMIENTO

Composición al 31 de diciembre del 2017:

| | Tasa efectiva de rendimiento % anual | Fecha de Compra | Fecha de Vencimiento | Total |
|---|---|---|---|---|
| Inversiones con vencimiento menores a 3 meses (1): | | | | |
| Certificado de depositos a plazo | | | | |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | 2,75% | 10/10/2017 | 9/1/2018 | 18.000 |
| Total menores a 3 meses | | | | |
| Inversiones con vencimiento mayores a 3 meses: | | | | |
| Certificado de depositos a plazo | | | | |
| Banco Pichincha C.A. | 2,75% | 17/3/2017 | 4/9/2018 | 1.443 |
| Total menores a 3 meses | | | | |
| Total inversiones mantenidas hasta su vencimiento | | | | 19.443 |

(1) Ver Nota 6 (2).

## 8 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Clientes (1) | 162.950 | 181.384 |
| Estimación para cuentas incobrables (2) | (3.447) | (3.447) |
| | 159.503 | 177.937 |

(1) Corresponden a las cuentas por cobrar de las ventas realizadas en la ciudad de Guayaquil. La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Cartera corriente | 159.892 | 173.630 |
| Vencido de: | | |
| 0 a 30 días | - | 937 |
| 31 a 60 días | 271 | 3.551 |
| Mayor a 90 días | 2.787 | 3.266 |
| | 162.950 | 181.384 |

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Saldo inicial | (3.447) | (6.311) |
| Reverso de la provisión | - | 4.423 |
| Provisión | - | (1.559) |
| Saldo final | (3.447) | (3.447) |

## 9 ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Proveedores del Exterior (1) | 25.229 | 121.674 |
| Proveedores Locales | 639 | 2.488 |
| | 25.868 | 124.162 |

(1) Incluye principalmente US$12.706 (2016: US$74.058) y US$12.523 (2016: US$30.366) entregados como anticipo a Jai Bharat Industries Limited y Masterlino Enterprises LTD, respectivamente correspondiente a las importaciones de mercaderías que se encuentra en tránsito.

## 10 IMPUESTO POR RECUPERAR

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Credito Tributario de Impuesto a la renta (1) | 35.842 | 39.081 |
| Impuesto al valor Agregado (IVA) | 4.404 | 10.327 |
| | 40.246 | 49.408 |

(1) Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le han realizado a la Compañía en el giro normal del negocio.

## 11 INVENTARIOS

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Mercaderías | 84.838 | 105.118 |
| Importaciones en tránsito | 951 | 11.524 |
| Otros | 144 | - |
| | 85.933 | 116.642 |

## 12 ACTIVOS FIJOS

Composición:

(Véase página siguiente)

| Descripción | Muebles y Enseres | Equipos de Oficina | Vehiculos | Equipos de Computación y Sofware | Maquinaria | Otros activos | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Al 1 de enero del 2016** | | | | | | | |
| Costo | 56.591 | 7.760 | 130.744 | 54.584 | 853 | 3.978 | 254.510 |
| Depreciación acumulada | (40.206) | (6.606) | (130.744) | (54.524) | (711) | (3.514) | (236.305) |
| Valor en libros | 16.385 | 1.154 | - | 60 | 142 | 464 | 18.205 |
| **Movimiento 2016** | | | | | | | |
| Depreciación | (4.404) | (474) | - | - | (85) | (398) | (5.361) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 11.981 | 680 | - | 60 | 57 | 66 | 12.844 |
| **Al 31 de diciembre del 2016** | | | | | | | |
| Costo | 56.591 | 7.760 | 130.744 | 54.584 | 853 | 3.978 | 254.510 |
| Depreciación acumulada | (44.610) | (7.080) | (130.744) | (54.524) | (796) | (3.912) | (241.666) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 11.981 | 680 | - | 60 | 57 | 66 | 12.844 |
| **Movimiento 2017** | | | | | | | |
| Baja en el costo histórico | (18.156) | (2.974) | - | (12.832) | - | - | (33.962) |
| Baja en la depreciación acumulada | 18.156 | 2.974 | - | 12.832 | - | - | 33.962 |
| Depreciación | (4.007) | (342) | - | (60) | (57) | (66) | (4.532) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 7.974 | 338 | - | - | - | - | 8.312 |
| **Al 31 de diciembre del 2017** | | | | | | | |
| Costo | 38.435 | 4.785,68 | 130.744 | 41.752 | 853 | 3.978 | 220.548 |
| Depreciación acumulada | (30.461) | (4.448) | (130.744) | (41.752) | (853) | (3.978) | (212.236) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 7.974 | 338 | - | - | - | - | 8.312 |

## 13 CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Next Era Limited | 16.396 | - |
| Cosmotex S.A. | - | 16.396 |
| Corporación El Rosado S.A. | 3.851 | - |
| Otros menores | 2.069 | 10.245 |
| | 22.316 | 26.641 |

## 14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con Compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

Saldos al 31 de diciembre:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Documentos y cuentas por cobrar (corriente) | | |
| Grupo Imar S.A. Grupimarsa (1) | 256.089 | 422.846 |
| Iamaelis S.A. | 36.763 | 36.763 |
| Melej S.A. | 28.076 | - |
| Corpcelina S.A. | 17.113 | - |
| Zippersa S.A. | 360 | - |
| | 338.401 | 459.609 |
| Documentos y cuentas por pagar (corriente) | | |
| Maria del Carmen Moreano (2) | 36.817 | 42.846 |
| Carlos Jacome Merino (2) | 36.817 | 42.846 |
| Lia Mantilla Quito (2) | 4.015 | 4.813 |
| Jorge Plata Díaz (2) | 2.674 | 3.274 |
| Jack Eskenazi Mekler (2) | - | 68.887 |
| Victor Eskenazi Isjaqui (2) | - | 17.705 |
| Grupo Imar S.A. Grupimarsa | - | 10.012 |
| Maria Leonor Castro (2) | 882 | 1.394 |
| | 81.205 | 191.777 |
| Documentos y cuentas por pagar (no corriente) | | |
| Fanny Mekler (3) | 254.482 | 244.883 |

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a saldos por ventas y préstamos efectuados.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a préstamos a la Compañía, los cuales no generan ningún interés y no tienen fecha de pago.

(3) Corresponde a pagaré firmado con vencimiento a 2 años plazo que genera un interés del 8% anual.

Transacciones efectuadas durante los años:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Ventas de mercaderías | | |
| Grupo Imar S.A. Grupimarsa | 503.650 | 777.287 |
| Zippersa S.A. | 72.000 | 102.000 |
| Corpack S.A. | 30.000 | 42.500 |
| Melej S.A. | 25.499 | - |
| | 631.149 | 921.787 |
| Compras de mercaderías | | |
| Grupo Imar S.A. Grupimarsa | 346.036 | 387.448 |
| Préstamos recibidos | | |
| Jack Eskenazi Mekler | 1.352 | 20.391 |
| Victor Eskenazi Isjaqui | 708 | - |
| María del Carmen Moreano | - | 2.653 |
| Carlos Jacome Merino | - | 2.653 |
| Lía Mantilla Quito | - | 351 |
| Jorge Plata Díaz | - | 264 |
| María Leonor Castro | - | 87 |
| | 2.060 | 26.399 |
| Gastos de arrendamiento | | |
| Jaoles S.A. | 6.000 | 6.790 |

## 15 PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

| | Saldos al inicio | Incrementos | Ajustes | Pagos y/o utilizaciones | Saldos al final |
|---|---|---|---|---|---|
| Año 2017 | | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 14.062 | 99.922 | 109 | (97.892) | 16.201 |
| Impuesto por pagar | 19.043 | 195.698 | - | (204.268) | 10.473 |
| Año 2016 | | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 40.191 | 53.612 | (7.768) | (71.975) | 14.062 |
| Impuesto por pagar | 26.305 | 177.467 | 82 | (184.831) | 19.043 |

(1) Incluye principalmente US$2.399 (2016: US$2.543); US$2.576 (2016: US$2.457) y US$3.147 (2016: US$2.283) correspondiente al 15% participación de trabajadores, vacaciones y aporte patronal y personal por pagar, respectivamente.

## 16 IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Impuesto al valor Agregado (IVA) | 125 | 256 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 10.348 | 18.787 |
| | 10.473 | 19.043 |

## 17 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

### (a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

### (b) Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

(Véase página siguiente)

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos | 15.994 | 16.955 |
| Menos: Participación laboral | (2.399) | (2.543) |
| Utilidad antes de impuestos | 13.595 | 14.412 |
| Más: Gastos no deducibles | 7.654 | 4.788 |
| Base imponible total | 21.249 | 19.200 |
| Tasa de impuesto a la renta | 22% | 22% |
| Total impuesto a la renta causado | 4.675 | 4.224 |
| Anticipo Impuesto a la renta del año | 9.565 | 16.730 |

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2017 y 2016 fue como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Impuesto a la renta (anticipo mínimo) | 9.565 | 16.730 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente efectuadas | (35.841) | (39.081) |
| Saldo a favor de la Compañía | (26.276) | (22.351) |

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

En el año 2017 y 2016 la compañía presenta en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US$9.565 (2016: US$16.730) que corresponde al anticipo mínimo de impuesto a la renta por cuanto dicho monto es superior al impuesto causado en ambos años.

**(c) Impuesto a la renta diferido**

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

**(d) Otros asuntos – reformas tributarias**

**"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)":** El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, cuyas principales reformas, que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5,000 a US$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía, luego de revisar los cambios que genera esta ley, considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta del 22% al 25%.

## 18 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Jubilación patronal | 86.303 | 74.975 |
| Bonificación por desahucio | 33.084 | 28.844 |
| | 119.387 | 103.819 |

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Tasa de descuento | 8.26% | 7.46% |
| Tasa de incremento salarial | 1.50% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00% | 2.00% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 28.82% | 26.32% |
| Vida laboral promedio remanente | 7.6 | 7.3 |

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo fueron de US$19.424 (2016: US$21.412)

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

(Véase página siguiente)

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Provisión al inicio del año | 103.819 | 104.713 |
| Costo laboral por servicios actuales | 8.996 | 14.965 |
| Costo financiero | 3.184 | 6.448 |
| Pérdida actuarial por ajustes y experiencia (2) | 3.388 | (22.307) |
| Provisión al final del año según estudio actuarial | 119.387 | 103.819 |

(2) De acuerdo a la Sección 28 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio. La Compañía procedió a registrar en esta cuenta para el año 2017 un valor de US$1.246 (2016: US$13.397). Estas diferencias no son significativas si consideramos los estados financieros en su conjunto. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el Patrimonio se presenta correctamente.

## 19 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017, asciende a US$80.000 del cual está suscrito US$66.000 y pagado por su totalidad dividido en 66.000 acciones ordinarias nominativas de US$1 cada una y está conformado de la siguiente manera:

| Nombre | Nacionalidad | Acciones | % |
|---|---|---|---|
| Eskenazi Mekler Jack Olter | Argentina | 50.549 | 77% |
| Fideicomiso Mercurio | Ecuatoriana | 13.266 | 20% |
| Mantilla Quito Lia Marianella | Ecuatoriana | 878 | 1% |
| Plata Diaz Jorge Mario | Ecuatoriana | 660 | 1% |
| Falquez Ordoñez Roberto Javier | Ecuatoriana | 429 | 1% |
| Castro Caicedo María Leonor | Ecuatoriana | 218 | 0% |
| | | 66.000 | 100% |

## 20 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal:

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 42% del capital suscrito.

Reserva Facultativa:

La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

## 21 GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| 2017 | Gasto administrativo | Gasto bodega | Gasto de ventas | Total |
|---|---|---|---|---|
| Gastos del personal | 118.334 | 58.842 | 78.932 | 256.108 |
| Jubilación y desahucio | 19.424 | - | - | 19.424 |
| Honorarios y servicios prestados | 15.731 | - | 3.559 | 19.290 |
| Baja de inventario | 15.927 | - | - | 15.927 |
| Financiero | 12.591 | - | - | 12.591 |
| Servicios basicos | 11.179 | - | - | 11.179 |
| Seguros | 6.490 | - | - | 6.490 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 5.680 | - | - | 5.680 |
| Depreciación | 4.532 | - | - | 4.532 |
| Impuesto salida de divisas | 3.277 | - | - | 3.277 |
| Participación de trabajadores | 2.400 | - | - | 2.400 |
| Mantenimiento y reparaciones | 1.797 | 1.472 | - | 3.269 |
| Bancarios | 1.777 | - | - | 1.777 |
| Viaje | 1.105 | - | - | 1.105 |
| Materiales y Suministros | 446 | 401 | - | 847 |
| Arrendamiento | - | 6.000 | - | 6.000 |
| Servicios prestados | - | 367 | - | 367 |
| Publicidad y propaganda | - | - | 5.200 | 5.200 |
| Otros | 7.390 | - | 221 | 7.611 |
| | 228.080 | 67.082 | 87.912 | 383.074 |

| 2016 | Gasto administrativo | Gasto bodega | Gasto de ventas | Total |
|---|---|---|---|---|
| Gastos del personal | 117.730 | 42.812 | 21.621 | 182.163 |
| Seguros | 26.883 | - | - | 26.883 |
| Jubilación y desahucio | 21.506 | - | - | 21.506 |
| Honorarios y servicios prestados | 14.321 | - | 4.552 | 18.873 |
| Baja de inventario | 12.633 | - | - | 12.633 |
| Servicios basicos | 12.124 | - | - | 12.124 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 11.151 | - | - | 11.151 |
| Impuesto salida de divisas | 9.564 | - | - | 9.564 |
| Arrendamiento | - | - | 6.000 | 6.000 |
| Depreciación | 5.361 | - | - | 5.361 |
| Bancarios | 2.703 | - | - | 2.703 |
| Participación de trabajadores | 2.544 | - | - | 2.544 |
| Materiales y Suministros | 2.250 | - | - | 2.250 |
| Publicidad y propaganda | - | - | 2.000 | 2.000 |
| Provision cuenta incobrables | 1.558 | - | - | 1.558 |
| Mantenimiento y reparaciones | 1.523 | 99 | - | 1.622 |
| Viaje | 1.524 | - | - | 1.524 |
| Financiero | 577 | - | - | 577 |
| Otros | 333 | - | 12 | 345 |
| | 244.285 | 42.911 | 34.185 | 321.381 |

## 22 EVENTO SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.