IMAR, IMPORTACIONES AMERICANAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar, 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, 25 de marzo del 2019

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Imar, Importaciones Americanas S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, 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 2018, 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 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por

A los Accionistas de
Imar, Importaciones Americanas S.A.
Guayaquil, 25 de marzo del 2019

pagar a compañías relacionadas por US$390.619 y US$295.046 respectivamente; adicionalmente, durante el año efectúo transacciones con dichas 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 del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos, la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

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.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

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, 25 de marzo del 2019

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 auditoria 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, 25 de marzo del 2019

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 2018, 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

IMAR, IMPORTACIONES AMERICANAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2018	2017
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de Efectivo	6	98.712	187.436
Inversiones financieras a costo amortizado	7	1.443	1.443
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	8	166.538	162.950
Relacionadas	14	390.619	338.401
Anticipo a proveedores	9	111.625	25.868
Impuestos por recuperar	10	46.735	40.246
Otros		1.976	13.684
		717.493	581.149
Menos - Estimación para cuentas incobrables	7	(3.447)	(3.447)
		714.046	577.702
Inventario	11	131.079	85.933
Total del activo corriente		945.280	852.514
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	12	8.288	8.312
Activo por impuesto difereido	17	631	-
Total del activos		954.199	860.826

Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2018	2017
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	13	21.403	22.316
Relacionadas y accionistas	14	295.046	335.687
Provisiones		63.715	63.715
		380.164	421.718
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	15	33.382	16.201
Impuestos por pagar	16	37.239	10.473
		70.621	26.674
Total del pasivo corriente		450.785	448.392
PASIVO NO CORRIENTE			
Jubilación patronal y desahucio	18	14.434	89.769
		14.434	89.769
PATRIMONIO (según estado adjunto)		488.980	322.665
Total del pasivo y patrimonio		954.199	860.826

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 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ventas		1.001.489	1.126.397
Costo de ventas		(651.963)	(737.048)
Utilidad bruta		349.526	389.349
Gastos operativos:			
Administrativo	21	(131.809)	(228.080)
De bodega	21	(81.939)	(67.082)
De venta	21	(12.891)	(87.912)
		(226.639)	(383.074)
Utilidad operacional		122.887	6.275
Otros ingresos, netos		4.661	7.320
Utilidad antes de impuesto a la renta		127.548	13.595
Impuesto a la renta	17	(34.964)	(9.565)
Utilidad neta del año		92.584	4.030
Otro resultado integral			
Ganancia (pérdida) actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio		77.358	(1.246)
Utilidad neta y resultado integral del año		169.942	2.784

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 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(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 2017	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
Según resolución de la Junta General de de Accionistas:								
Distribución de dividendos sobre utilidades del 2017							(7.454)	(7.454)
Apropiación de reserva legal		9.195					(9.195)	-
Utilidad neta y resultado integral del año					77.358		92.584	169.942
Otros menores							3.827	3.827
Saldos al 31 de diciembre del 2018	66.000	36.786	50.841	77.168	87.367	(73.724)	244.541	488.980

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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros efectuados a clientes y otros		1.298.795	867.615
Pagos efectuados a proveedores y otros		(855.783)	(715.863)
Pagos efectuados a empleados		(131.182)	(282.599)
Pagos efectuados de impuestos		(20.200)	(17.931)
Flujo de efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		291.630	(148.778)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo		(2.970)	-
Inversiones mayores a 3 meses		-	(1.433)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2.970)	(1.433)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Relacionadas y accionistas		(377.384)	304.760
Flujo de efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(377.384)	304.760
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(88.724)	154.549
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		187.436	32.887
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	98.712	187.436

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 NETA Y LOS FLUJOS PROVISTOS POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		92.584	4.030
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Impuesto a la renta	16	35.595	9.565
Participación de trabajadores	15	22.508	2.399
Depreciación	12	2.994	4.532
Jubilación patronal y desahucio	18	3.063	19.424
		156.744	39.950
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		199.138	(154.795)
Inventarios		(45.146)	30.709
Documentos y cuentas por pagar		(4.951)	(46.248)
Pasivos acumulados		(14.155)	(18.394)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		291.630	(148.778)

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

Victor A. Eskenazi Isjaqui
Presidente Ejecutivo

Ec. Héctor Gilces
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

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de febrero del 2019 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 2018 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 2018 y 2017 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 los instrumentos financieros en las siguientes categorías: "costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable". La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en la categoría de "costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por inversiones en títulos valores, cuentas por cobrar relacionadas y otras. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y a relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados 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 solo cuando se convierta en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos financieros que se miden posteriormente a valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior

(a) Activos financieros al costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial los instrumentos financieros básicos se miden al costo amortizado utilizado el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Inversiones a títulos valores: 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.

ii) 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.

iii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados a relacionadas por venta de servicios y bienes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

iv) Cuentas por cobrar otras: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados a terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

(b) Pasivos financieros al costo amortizado

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

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

(ii) Cuentas por pagar accionistas y partes 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) Cuentas por pagar accionistas y partes 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 2018 y 2017, 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 período 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 2018 y 2017, 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 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF, por el rubro de jubilación patronal y desahucio.

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 7,72% (2017: 8,26%) 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 periodos 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, Banco Internacional S.A. 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:

	Calificación	
Entidad	2018	2017
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Pichincha Internacional (Miami)	N/A	N/A

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 2018 y 2017, 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.

2018	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	20.504	-	899	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	295.046	-	-
	20.504	-	295.945	-	-

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	-	-	335.687	-	-
	5.376	544	352.083	-	-

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 2018 y 2017, fueron los siguientes:

	2018	2017
Proveedores	21.403	22.316
Relacionadas y accionistas	295.046	335.687
	316.449	358.003
Menos : Efectivo y equivalente de efectivo	(98.712)	(187.436)
Deuda neta	217.737	170.567
Total Patrimonio neto	488.980	322.665
Capital total	706.717	493.232
Ratio de apalancamiento	31%	35%

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) 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 sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver nota 2.10.

(d) 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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	42.568	-	187.436	-
Inversiones a titulos valores menores a 3 meses	56.144	-	18.000	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones a titulos valores mayores a 3 meses	1.443	-	1.443	-
Cuentas por cobrar - clientes	166.538	-	162.950	-
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	390.619	-	338.401	-
Total activos financieros	657.312	-	708.230	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar - proveedores	21.403	-	22.316	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	295.046		335.687	-
Total pasivos financieros	316.449	-	358.003	-

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 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Caja	739	366
Bancos (1)	41.829	169.070
Inversiones menores a 3 meses (2)	56.144	18.000
	98.712	187.436

(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 INVERSIONES FINANCIERAS A COSTO AMORTIZADO

Composición:

(Véase página siguiente)

	Tasa efectiva de rendimiento % anual		Fecha de Compra		Fecha de Vencimiento		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Inversiones con vencimiento menores a 3 meses (1):								
Certificado de depositos a plazo								
Banco de la Producción S.A. Produbanco	3,50%	-	29/10/2018	-	28/1/2019	-	39.917	-
Banco Internacional S.A.	3,25%	-	25/10/2018	-	24/1/2019	-	16.227	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	-	2,75%	-	10/10/2017	-	9/1/2018	-	18.000
Total menores a 3 meses							56.144	18.000
Inversiones con vencimiento mayores a 3 meses:								
Certificado de depositos a plazo								
Banco Pichincha C.A.	2,75%	2,75%	8/8/2018	17/3/2017	13/3/2019	4/9/2018	1.443	1.443
Total menores a 3 meses								
Total inversiones a titulos valores							57.587	19.443

(1) Ver Nota 6 (2).

8 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	2018	2017
Clientes (1)	166.538	162.950
Estimación para cuentas incobrables	(3.447)	(3.447)
	163.091	159.503

(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:

	2018	2017
Cartera corriente	160.254	159.892
Vencido de:		
0 a 30 días	1.624	-
31 a 60 días	826	271
Mayor a 90 días	3.834	2.787
	166.538	162.950

9 ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Proveedores del Exterior (1)	109.919	25.229
Proveedores Locales	1.706	639
	111.625	25.868

(1) Incluye principalmente US$101.084 (2017: US$12.706) y US$8.835 (2017: US$12.523) 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:

	2018	2017
Credito Tributario de Impuesto a la renta (1)	40.420	35.842
Impuesto al valor Agregado (IVA)	6.315	4.404
	46.735	40.246

(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:

	2018	2017
Mercaderías	108.417	84.838
Importaciones en tránsito	19.756	951
Otros	2.906	144
	131.079	85.933

12 ACTIVOS FIJOS

Composición:

(Véase página siguiente)

Descripción	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Vehículos	Equipos de Computación y Software	Maquinaria	Otros activos	Total
Al 1 de enero del 2017							
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 1 de enero del 2017	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
Movimiento 2018							
Adiciones	2.970	-	-	-	-	-	2.970
Bajas	-	-	(10.000)	-	-	-	(10.000)
Baja depreciación	-		10.000	-	-	-	10.000
Depreciación	(2.833)	(160)	-	-	-	-	(2.994)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	5.141	177	-	-	-	-	5.318
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	41.405	4.786	120.744	41.752	853	3.978	213.518
Depreciación acumulada	(33.294)	(4.608)	(120.744)	(41.752)	(853)	(3.978)	(205.230)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	8.111	177	-	-	-	-	8.288

13 CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Next Era Limited	-	16.396
Asia Shipping	4.950	-
Roberto Jurado	4.250	-
Expor and Impor Planet Eximplanet S.A.	3.815	-
Otros menores	8.388	5.920
	21.403	22.316

14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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:

	2018	2017
Documentos y cuentas por cobrar (corriente)		
Grupo Imar S.A. Grupimarsa (1)	375.816	256.089
Iamaelis S.A.	12.763	36.763
Melej S.A.	775	28.076
Corpcelina S.A.	-	17.113
Yourpets S.A.	825	-
Homeflex S.A.	440	-
Zippersa S.A.	-	360
	390.619	338.401
Documentos y cuentas por pagar (corriente)		
Fanny Mekler (2)	183.067	254.482
Grupo Imar S.A. Grupimarsa	61.764	-
Maria del Carmen Moreano (2)	19.497	36.817
Carlos Jacome Merino (2)	19.497	36.817
Jack Eskenazi Mekler (2)	5.709	-
Lía Mantilla Quito (2)	1.822	4.015
Fideicomiso Mercurio	1.498	-
Jorge Plata Díaz (2)	1.025	2.674
Jaoles S.A.	780	-
Maria Leonor Castro (2)	338	882
Roberto Falquez	49	-
	295.046	335.687

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a saldos por ventas.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden principalmente a préstamos a la Compañía, los cuales no generan ningún interés y no tienen fecha de pago.

Transacciones efectuadas durante los años:

	2018	2017
Ventas de mercaderías		
Grupo Imar S.A. Grupimarsa	550.627	503.650
Zippersa S.A.	72.000	72.000
Corpack S.A.	30.000	30.000
Melej S.A.	8.460	25.499
Yourpets S.A.	1.150	-
Homeflex S.A.	800	-
	663.037	631.149

(Continua en la página siguiente)

	2018	2017
Compras de mercaderías		
Grupo Imar S.A. Grupimarsa	290.786	346.036
Homeflex S.A.	18.325	-
	309.111	346.036
Préstamos recibidos		
Fanny Mekler	19.800	-
Jack Eskenazi Mekler	-	1.352
Victor Eskenazi Isjaqui	-	708
	19.800	2.060
Gastos de arrendamiento		
Jaoles S.A.	9.520	6.000

15 PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Ajustes	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2018					
Beneficios sociales (1)	16.201	72.479	-	(55.298)	33.382
Impuesto por pagar	10.473	53.114	-	(26.348)	37.239
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

(1) Incluye principalmente US$22.508 (2017: US$2.399); US$1.321 (2017: US$2.576) y US$1.749 (2017: US$3.147) correspondiente al 15% participación de trabajadores, vacaciones y aporte patronal y personal por pagar, respectivamente.

16 IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Impuesto a la renta por pagar	35.595	9.565
Impuesto al valor Agregado (IVA)	736	125
Retenciones en la fuente	908	783
	37.239	10.473

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 2015 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	35.595	9.565
Impuesto a la renta diferido	(631)	-
Cargo a los resultados integrales del año	34.964	9.565

(c) 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 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	150.056	15.994
Menos: Participación laboral	(22.508)	(2.399)
Utilidad antes de impuestos	127.548	13.595
Más: Gastos no deducibles	14.834	7.654
Base imponible total	142.382	21.249
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Total impuesto a la renta causado	35.595	4.675
Anticipo Impuesto a la renta del año	8.753	9.565
Impuesto a la renta del año	35.595	9.565

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta	35.595	9.565
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas	(40.420)	(35.842)
Saldo a favor de la Compañía	(4.825)	(26.277)

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 25% (2017: 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 2018 y 2017 la compañía presenta en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US$35.595 (2017: US$9.565) siendo el impuesto causado mayor al anticipo mínimo (2017: corresponde al anticipo mínimo de impuesto a la renta por cuanto dicho monto es superior al impuesto causado).

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido por concepto de jubilación y desahucio es el siguiente:

	2018
Activo por impuesto diferido	
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	(631)

El movimiento de la cuenta del activo impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2018	-
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	(631)
Al 31 de diciembre del 2018	(631)

(e) Otros asuntos – reformas tributarias

"Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal": El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.

- Las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.

- Se elimina el pago de la tercera cuota del Anticipo Impuesto a la Renta pagado para el año 2019. Por lo cual, en los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta pagado sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario su diferencia para el año 2019.

- No aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.

- Se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos, para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:

  a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.

  b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.

  c) Para el caso de personas naturales perceptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.

- Se deroga el ISD bajo compensación, cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

"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 referida Ley en el Segundo

Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. 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. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- 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.

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.

- 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, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

- 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.

- 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.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

18 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2018	2017
Jubilación patronal	10.547	86.303
Bonificación por desahucio	3.887	3.466
	14.434	89.769

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	8,26%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	1,50%	1,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	24,03%	28,82%
Vida laboral promedio remanente	7,48	7,98

(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$3.063 (2017: US$19.424)

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:

	2018	2017
Provisión al inicio del año	89.769	103.819
Costo laboral por servicios actuales	2.048	8.996
Costo financiero	860	3.184
Pérdida actuarial por ajustes y experiencia (1)	(77.358)	3.388
Beneficios pagados	(885)	(29.618)
Provisión al final del año según estudio actuarial	14.434	89.769

(1) 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. Esta diferencia no es significativa si consideramos los estados financieros en su conjunto. Al 31 de diciembre del 2018 y 201 el Patrimonio se presenta correctamente.

19 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 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 2018 y 2017, la reserva constituida alcanza el 56% (2017: 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:

(Véase página siguiente)

2018	Gasto administrativo	Gasto bodega	Gasto de ventas	Total
Gastos del personal	42.977	73.209	8.629	124.815
Participación de trabajadores	22.508	-	-	22.508
Honorarios y servicios prestados	21.942	-	3.154	25.096
Servicios basicos	11.810	-	-	11.810
Impuestos, tasas y contribuciones	4.252	-	-	4.252
Jubilación y desahucio	3.063	-	-	3.063
Depreciación	2.994	-	-	2.994
Baja de inventario	2.113	-	-	2.113
Bancarios	1.974	-	-	1.974
Impuesto salida de divisas	1.720	-	-	1.720
Mantenimiento y reparaciones	1.483	-	-	1.483
Viaje	1.187	-	-	1.187
Arrendamiento	-	8.500	-	8.500
Otros	13.786	230	1.108	15.124
	131.809	81.939	12.891	226.639

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
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
Arrendamiento	-	6.000	-	6.000
Servicios prestados	-	367	-	367
Publicidad y propaganda	-	-	5.200	5.200
Otros	20.427	401	221	21.049
	228.080	67.082	87.912	383.074

22 RECLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación en los estados financieros en los años 2018 y 2017, dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase página siguiente)

2018	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
Activo			
Activo corriente			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	544.394	(377.856)	166.538
Relacionadas	12.763	377.856	390.619
	557.157	-	557.157
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	83.947	(62.544)	21.403
Relacionadas	7.454	287.592	295.046
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar relacionadas	225.048	(225.048)	-
	316.449	-	316.449
2017			
Activo			
Activo corriente			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	447.475	(284.525)	162.950
Relacionadas	53.876	284.525	338.401
	501.351	-	501.351
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	22.316	-	22.316
Relacionadas	-	335.687	335.687
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar relacionadas	335.687	(335.687)	-
	358.003	-	358.003

23 EVENTO SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.