MARRIOTT S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

MARRIOTT S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
MARRIOTT S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MARRIOTT S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MARRIOTT S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades 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 la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador
SC – RNAE 069

Abril 29 de 2019

María del Pilar Mendoza
Socia

MARRIOTT S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Activos	Notas		2018	2017
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	7	US$	679,525	161,670
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		3,154,636	3,327,730
Otras cuentas por cobrar	8		435,782	2,005,447
Inventarios	9		12,315,541	9,883,223
Gastos pagados por anticipado			-	61,862
Total activos corrientes			16,585,484	15,439,932
Activos no corrientes:				
Propiedad, muebles y equipos, neto	10		14,630,322	11,630,369
Activos intangibles, neto	11		35,310	32,871
Otros activos			2,990	2,990
Total activos no corrientes			14,668,622	11,666,230
Total activos		US$	31,254,106	27,106,162
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros bancarios	7	US$	8,292	54,760
Préstamos y obligaciones financieras	12		9,192,816	6,265,202
Cuentas por pagar comerciales	13		3,311,205	3,459,762
Impuesto a la renta por pagar	14		10,192	46,311
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13		1,996,621	1,715,228
Total pasivos corrientes			14,519,126	11,541,263
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12		3,220,322	343,957
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	15		2,874,863	2,559,760
Impuesto diferido pasivo	14		629,934	661,040
Total pasivos no corrientes			6,725,119	3,564,757
Total pasivos			21,244,245	15,106,020
Patrimonio:				
Capital acciones	16		3,652,276	3,652,276
Reserva legal	16		1,259,163	1,222,987
Reserva de capital	16		93,024	93,024
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	16		386,440	386,440
Otros resultados integrales	16		2,600,142	2,600,142
Resultados acumulados			2,018,816	4,045,273
Total patrimonio			10,009,861	12,000,142
Total pasivos y patrimonio		US$	31,254,106	27,106,162

Econ. Gustavo Marriott
Presidente

Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARRIOTT S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		2018	2017
Ventas netas		US$	28,623,423	28,147,081
Costo de las ventas	20		(15,393,480)	(15,549,836)
Utilidad bruta			13,229,943	12,597,245
Otros ingresos			114,083	164,543
Gastos de administración y ventas	20		(11,194,220)	(10,290,673)
Otros gastos			(71,610)	(95,316)
			(11,151,747)	(10,221,446)
Utilidad en operaciones			2,078,196	2,375,799
Costos financieros	21		(1,379,564)	(963,386)
Utilidad antes de impuesto a la renta			698,632	1,412,413
Impuesto a la renta	14		(305,763)	(326,390)
Utilidad neta			392,869	1,086,023
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período - ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	15		(51,535)	121,395
Otros resultados integrales			(51,535)	121,395
Utilidad neta y otros resultados integrales		US$	341,334	1,207,418

Econ. Gustavo Marriott
Presidente

Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARRIOTT S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales: Superávit por revaluación de activos fijos	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2017		US$	3,652,276	1,120,516	93,024	386,440	2,616,372	3,744,613	11,613,241
Transacciones con accionistas - dividendos declarados	16		-	-	-	-	-	(820,517)	(820,517)
Apropiación para reserva legal			-	102,471	-	-	-	(102,471)	-
Transferencia a resultados acumulados por venta de terreno revaluado			-	-	-	-	(16,230)	16,230	-
Total resultados integrales:									
Utilidad neta			-	-	-	-	-	1,086,023	1,086,023
Otros resultados integrales	15		-	-	-	-	-	121,395	121,395
Saldos al 31 de diciembre de 2017			3,652,276	1,222,987	93,024	386,440	2,600,142	4,045,273	12,000,142
Transacciones con accionistas - dividendos declarados	16		-	-	-	-	-	(2,331,615)	(2,331,615)
Apropiación para reserva legal			-	36,176	-	-	-	(36,176)	-
Total resultados integrales:									
Utilidad neta			-	-	-	-	-	392,869	392,869
Otros resultados integrales	15		-	-	-	-	-	(51,535)	(51,535)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		US$	3,652,276	1,259,163	93,024	386,440	2,600,142	2,018,816	10,009,861

Econ. Gustavo Marriott
Presidente

Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARRIOTT S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	28,959,264	27,661,084
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(28,831,650)	(27,651,753)
Impuesto a la renta pagado		(372,988)	(356,490)
Intereses pagados		(1,379,564)	(963,386)
Efectivo misceláneo recibido		114,083	147,186
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		(1,510,855)	(1,163,359)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, muebles y equipos		(3,475,977)	(1,521,336)
Adquisición de activos intangibles		(22,539)	-
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos		-	250,000
Cobro de préstamos otorgados a compañías relacionadas		1,841,801	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		(1,656,715)	(1,271,336)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		12,551,616	8,718,526
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(6,747,637)	(6,501,112)
Dividendos pagados		(2,072,086)	(688,140)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		3,731,893	1,529,274
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo		564,323	(905,421)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		106,910	1,012,331
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año (nota 7)	US$	671,233	106,910

Econ. Gustavo Marriott
Presidente

Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

MARRIOTT S. A. ("la Compañía"), fue constituida en el cantón Samborondón - Ecuador, República del Ecuador como Compañía Limitada el 18 de julio de 1975 y el 21 de agosto de 1990 se transformó en Sociedad Anónima. Sus operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de artículos nacionales e importados para el hogar, oficinas y lugares públicos tales como: luminarias, mobiliarios, materiales eléctricos y artículos de decoración los cuales son comercializados principalmente a través de cuatro tiendas ubicadas en las ciudades de Guayaquil, Samborondón y Quito; la Compañía también efectúa ventas directas de ciertos productos (principalmente de la línea electrónica y luminarias) a clientes principales. La Compañía se encuentra domiciliada en Luque No. 323 y Chimborazo, Guayaquil, Ecuador; sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 18 de marzo de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por terrenos y edificios que son medidos por sus valores razonables.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 – determinación de valor razonable de terrenos y edificios;

- Nota 14 – medición de impuestos diferidos – posiciones fiscales inciertas; y,

- Nota 15 - medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Con excepción de terrenos y edificios que se miden al valor razonable, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 6 y 10 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha las diferencias en cambio son reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

(Continúa)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos; y,

- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable Desde El 1 De Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

(Continúa)

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dieron de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

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

(Continúa)

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. 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 vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Muebles y Equipos

Modelo de Costo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, muebles y equipos, con excepción de terrenos y edificios que se miden al valor razonable, son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, muebles y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

Modelo de Revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios están registrados por su monto revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera significativamente del que habría sido calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos y edificios se reconoce en otros resultados integrales, y se acumulará en el patrimonio en el superávit por revaluación de propiedad, muebles y equipos, excepto si se revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acreditará en resultados en la medida en que se revierta la disminución reconocida previamente en resultados. Cuando se reduzca el valor en libros de terrenos y edificios por una revaluación, dicha disminución es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a resultados acumulados en la medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo de adquisición. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por el resultado del período.

El efecto del impuesto a la renta sobre la revaluación de propiedades, muebles y equipos, si hubiere, se contabilizará y revelará de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, muebles y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, muebles y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	Entre 25 y 51 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Desembolso Posterior

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Amortización

La amortización de los activos intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen los valores residuales.

(Continúa)

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 45 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Considerando el criterio de pérdidas crediticias esperadas, la Compañía aplicó la matriz histórica anual, comparativa por 3 años donde se establecen los porcentajes de provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito por edades.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 270 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias; o
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 45 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

(Continúa)

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos, inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, muebles y equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento de descuento, en los gastos por beneficios definidos a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.
El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable desde el 1 de enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de mercadería, neto de impuesto a las ventas y descuentos a través de los locales tanto en Guayaquil, Samborondón y en Quito, de las diferentes divisiones e internet. Los ingresos por la venta de mercadería se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de ventas o en los puntos de destinos en el caso de las ventas por internet (cuando son aceptadas por el cliente).

La Compañía realiza 2 tipos de descuentos; promocionales y permanentes, los cuales son ejecutados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto por lo tanto no existe un efecto de contraprestación variable por descuento que se tenga que reconocer.

La Compañía posee una garantía por la venta de todos sus productos, lo que significa que el cliente tiene la potestad de devolver el producto, en caso de inconformidad. El promedio de devoluciones esperadas en base a los datos históricos es inmaterial (0.25% de las ventas) por lo tanto estos montos no son reconocidos.

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)

Los ingresos corresponden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

(Continúa)

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos y el cliente los ha aceptado. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

ii. Ingreso por Alquiler

El ingreso por alquiler de espacios es un local comercial que la empresa posee en Plaza Quil y lo arrienda para la venta de productos para acabados de hogar y construcción. El plazo es de 5 años, los cuales son renovables al término del mismo. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del periodo del arrendamiento.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes que corresponden al 100% del total de las ventas no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien en las tiendas físicas e internet. La Compañía cuenta con una política de garantía a sus clientes la cual consiste en el cambio del producto o la devolución del dinero por la mercadería comprada. Estas devoluciones con aplicación de la garantía se reconocen en resultados al momento que el cliente realiza una devolución de mercadería, la cual representan en promedio el 0.25% sobre las ventas. Con lo antes indicado, no se requiere hacer estimaciones para este efecto porque las transacciones no son importantes.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período debido a la materialidad del monto. En los años 2018 y 2017, la Compañía, no registra pérdidas por deterioro.

(Continúa)

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	161,670	161,670
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	3,327,730	3,327,730
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,005,447	2,005,447
Total activos financieros			**5,494,847**	**5,494,847**

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	6,609,159	6,609,159
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	3,459,762	3,459,762
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,715,228	1,715,228
Total pasivos financieros			**11,784,149**	**11,784,149**

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(Continúa)

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía arrienda dos espacios físicos para la exhibición de sus mecaderías, ubicadas en el C.C. Dicentro Local #42 y en el 1er Piso del Edificio Marriott Luque, adicionalmente, arrienda un espacio fisico ubicado en el 3er Piso del Edificio Marriott Luque para oficinas administrativas y bodega de archivo de informacion, además arrienda vehículos que son asignados principalmente a su personal ejecutivo. Para los inmuebles los términos de arrendamientos y los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de las cláusulas contractuales varían, todos los contratos incluyen opción de renovación. Los arrendamientos de las tiendas incluyen pagos con incrementos anuales basados en un porcentaje sea por inflación o entre un 2% al 3% anual. La modalidad de pago es mensual. Para el caso de los contratos de vehículos, se ha considerado la fecha de término de dichos contratos, la modalidad del pago es mensual.

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

(Continúa)

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 8.83%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basados en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US$509,934 al 1 de enero del 2019.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos de parqueos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde hasta US$1,000. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 remplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(Continúa)

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Propiedad, Muebles y Equipos

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

El valor razonable de la propiedad, muebles y equipos fue determinado por un perito independiente (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase notas 2.d.iii y 10) al 31 de diciembre de 2016, fecha del último avalúo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja	US$	17,476	18,872
Depósitos en bancos locales		662,049	142,798
Efectivo y equivalentes a efectivo		679,525	161,670
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		(8,292)	(54,760)
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US$	671,233	106,910

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas		2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes		US$	3,282,814	3,466,746
Tarjetas de crédito			60,451	49,613
			3,343,265	3,516,359
Estimación para pérdida crediticia esperada	17		(188,629)	(188,629)
		US$	3,154,636	3,327,730
Otras cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	19	US$	-	1,841,801
Impuesto al valor agregado - crédito tributario			2,169	7,279
Anticipos a proveedores			339,131	107,131
Funcionarios y empleados			89,879	48,553
Otras			4,603	683
		US$	435,782	2,005,447

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 17.

(9) Inventarios

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

		2018	2017
Mercadería disponible para la venta	US$	9,912,602	8,167,085
En tránsito		2,402,939	1,716,138
	US$	12,315,541	9,883,223

En el 2018, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US$15,393,480 (US$15,549,836, en el 2017).

(Continúa)

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2018, mercadería disponible para la venta con valor no inferior a US$1,500,000 (US$420,000, en el 2017) se encuentra en garantía de préstamos y obligaciones financieras contratadas por la Compañía (véase nota 12).

(10) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	En construcción	Total
Costo o revaluación:										
Saldo al 1 de enero de 2017	US$	2,274,694	10,193,457	667,957	126,271	460,113	356,825	470,168	1,064,856	15,614,341
Adiciones		-	-	896	34,967	155,904	76,241	-	1,253,328	1,521,336
Ventas y bajas		(111,226)	(419,986)	-	-	-	-	-	-	(531,212)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2,163,468	9,773,471	668,853	161,238	616,017	433,066	470,168	2,318,184	16,604,465
Adiciones		-	-	-	13,864	127,229	61,375	-	3,273,509	3,475,977
Transferencia		348,454	4,573,508	25,388	-	24,104	-	-	(4,971,454)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US$	2,511,922	14,346,979	694,241	175,102	767,350	494,441	470,168	620,239	20,080,442
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2017	US$	-	(3,854,173)	(257,883)	(43,018)	(150,663)	(317,481)	(253,176)	-	(4,876,394)
Gasto de depreciación del año		-	(175,723)	(66,885)	(14,281)	(49,284)	(34,003)	(56,095)	-	(396,271)
Ventas y bajas		-	298,569	-	-	-	-	-	-	298,569
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(3,731,327)	(324,768)	(57,299)	(199,947)	(351,484)	(309,271)	-	(4,974,096)
Gasto de depreciación del año		-	(230,188)	(62,826)	(16,137)	(64,705)	(47,559)	(54,609)	-	(476,024)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US$	-	(3,961,515)	(387,594)	(73,436)	(264,652)	(399,043)	(363,880)	-	(5,450,120)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2017	US$	2,163,468	6,042,144	344,085	103,939	416,070	81,582	160,897	2,318,184	11,630,369
Al 31 de diciembre de 2018	US$	2,511,922	10,385,464	306,647	101,666	502,698	95,398	106,288	620,239	14,630,322

(Continúa)

Propiedad, Muebles y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2018, terrenos y edificios con valor neto en libros de US$15,499,723 (US$9,884,978, al 31 de diciembre de 2017), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contratados por la Compañía (véase nota 12).

Medición Posterior de Propiedad, Muebles y Equipos

En diciembre de 2016, la Compañía cambió al modelo de revaluación la política de medición posterior al reconocimiento inicial de los terrenos y edificios. Bajo el modelo de revaluación, los terrenos y edificios se contabilizan por sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la subsecuente depreciación acumulada y subsecuentes pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Terrenos y Edificios Medidos al Valor Razonable

En diciembre de 2016, la Administración de la Compañía contrató los servicios de los siguientes peritos: el Ing. Ramón Rivera Vallejo (Bodega Km. 6.5 vía a Daule, C.C. Plaza Quil local 7, Edificio Luque pisos 4to. - 5to. y 6to., Almacén Luque y Almacén Dicentro local 43 y 47); al Arq. Efraín Ávila O. para el Almacén Quito; y, a la empresa AT&S Consultores para la bodega 12.5 vía Puntilla – Salitre para que estimen al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de todas las partidas de terrenos y edificios, como sigue: el valor razonable de terrenos se determinó aplicando el método comparativo con base en precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de los edificios se determinó por el costo de construcción a precios actuales tomando como referencia la información de la Cámara de la Construcción aplicándole un factor de depreciación correspondiente a los años de servicio relacionándola con las condiciones de conservación y mantenimiento del inmueble.

A continuación se muestra un resumen de los terrenos y edificios medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y el valor que hubiera sido reconocido a esa fecha bajo el modelo de costo:

		Costo	Monto revaluado
Terrenos	US$	1,260,447	2,511,922
Edificios, neto	US$	4,072,459	10,385,465

(Continúa)

Propiedad, Muebles y Equipos en Construcción

En el año 2018, la Compañía ha efectuado pagos hasta por un monto en agregado de US$2,734,645 (US$1,235,806, en el 2017) para la construcción del nuevo almacén ubicado en Samborondón, cuya inauguración fue realizada en el mes de diciembre de 2017. El 18 de Abril de 2018 se firma la carta de compra-venta con el constructor y el traspaso a edificios e instalaciones fue en el mes de mayo de 2018 por US$4,573,508 en Edificios y US$ 348.454 en Terrenos. Cabe señalar que este almacén tiene un área útil de 1.500 m2 (véase nota 22).

En el año 2017, la Compañía contrató los servicios para el de diseño arquitectónico, estudios estructurales, estudios de señalética, estudios de tráfico y consultoría ambiental, relacionados con el proyecto de las nuevas oficinas administrativas y bodega central a ser edificadas en el terreno de propiedad de la Compañía ubicado en el Km. 12.5 de la vía La Puntilla – Salitre. En el año 2018, la Compañía ha efectuado pagos hasta por un monto en agregado de US$430,571 los que se registran en construcción en curso.

(11) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		2018	2017
Costo:			
Saldo al inicio del año	US$	292,010	266,575
Adiciones		22,539	25,435
Saldo al final del año	US$	314,549	292,010
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US$	(259,139)	(255,602)
Gasto de amortización del año		(20,100)	(16,642)
Ajuste amortización de años anteriores		-	13,105
Saldo al final del año	US$	(279,239)	(259,139)
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US$	35,310	32,871

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 17.

(Continúa)

		2018	2017
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US$	6,962,690	6,021,586
Cartas de crédito de importación		2,230,126	243,616
		9,192,816	6,265,202
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		3,220,322	343,957
Total préstamos y obligaciones financieras	US$	12,413,138	6,609,159

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

				2018	2017
Importes en US dólares	Año de vencimiento	Tasa anual de interés		Valor nominal e importe en libros	Valor nominal e importe en libros
Préstamos bancarios garantizados a corto plazo, a tasa de interés fija	2019	Entre 8.83% y 9.05%	US$	6,962,690	5,486,720
Préstamos bancarios garantizados con instituciones financieras a plazo, a tasa de interés fija	2025	Entre 8.92% y 8.96%		3,220,322	878,823
Cartas de crédito de importación	2019	Entre 8.70% y 8.95%		2,230,126	243,616
			US$	12,413,138	6,609,159

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US$15,499,723 (US$9,884,978, al 31 de diciembre de 2017) y prenda sobre mercadería disponible para la venta con valor no inferior a US$1,500,000 (US$420,000, en el 2017).

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para el año subsiguiente al 31 de diciembre de 2019 son por un monto de US$3,220,322.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas		2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		US$	2,298,974	1,177,119
Proveedores del exterior			1,012,231	2,282,643
		US$	3,311,205	3,459,762
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Impuesto al valor agregado por pagar		US$	34,031	70,195
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado			65,002	96,466
Impuesto a la salida de divisas			45,090	64,168
Beneficios a los empleados	15		703,214	762,724
Anticipos de clientes			269,313	76,066
Dividendos por pagar			839,808	580,279
Ingresos diferidos			-	30,500
Compañías relacionadas	19		60	60
Otras			40,103	34,770
		US$	1,996,621	1,715,228

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 17.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente - del año	US$	336,869	387,702
Impuesto a la renta diferido		(31,106)	(61,312)
	US$	305,763	326,390

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en el año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25%, en el año 2017).

(Continúa)

Con base a lo anterior, la Compañía ha determinado el impuesto a la renta con base a la tasa corporativa del 25% (22% en el 2017). Dicha tasa se reduce al 15% (12% en el 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.
La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (22% en el 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
Utilidad neta	US$	392,869	1,086,023
Impuesto a la renta		305,763	326,390
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	698,632	1,412,413
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25% en el año 2018, 22% en el año 2017	US$	174,658	310,731
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		162,211	79,759
Otras rentas exentas		-	(2,788)
Impuesto a la renta diferido revertido		(31,106)	(61,312)
	US$	305,763	326,390

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US$	-	46,311	-	15,099
Impuesto a la renta corriente del año		-	336,869	-	387,702
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(46,311)	-	(15,099)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		326,677	-	341,391	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(326,677)	(326,677)	(341,391)	(341,391)
Saldos al final del año	US$	-	10,192	-	46,311

Pasivo por Impuesto Diferido

El pasivo por impuesto diferido reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo 1 enero 2017	Reconocido en resultados	Saldo 31 diciembre 2017	Reconocido en resultados	Saldo 31 diciembre 2018
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, muebles y equipos	US$	722,352	(61,312)	661,040	(31,106)	629,934
Impuesto diferido pasivo	US$	722,352	(61,312)	661,040	(31,106)	629,934

(Continúa)

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.

- Exoneración del impuesto a la salida de (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.

- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.

- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.

- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectuare el contribuyente.

(Continúa)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018 están abiertas a revisión por parte de autoridades tributarias.

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		2018	2017
Contribuciones de seguridad social	US$	80,445	79,455
Beneficios sociales (principalmente legales)		259,764	227,846
Participación de los trabajadores en las utilidades		123,288	249,250
Bonificaciones al personal		239,717	206,173
Reserva para pensiones de jubilación patronal		2,225,751	1,987,916
Reserva para indemnizaciones por desahucio		649,112	571,844
	US$	3,578,077	3,322,484
Pasivos corrientes	US$	703,214	762,724
Pasivos no corrientes		2,874,863	2,559,760
	US$	3,578,077	3,322,484

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US$123,288 (US$249,250, en el 2017). El gasto es reconocido en los gastos de administración y ventas del estado de resultados.

(Continúa)

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza-ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US$	1,890,764	602,772	2,493,536
Incluido en otros resultados integrales:				
Costo por servicios actuales		286,172	78,882	365,054
Costo financiero		78,278	24,955	103,233
		364,450	103,837	468,287
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(15,298)	(106,097)	(121,395)
Otros:				
Beneficios pagados		(252,000)	(28,668)	(280,668)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US$	1,987,916	571,844	2,559,760
Incluido en otros resultados integrales:				
Costo por servicios actuales		159,980	44,685	204,665
Costo financiero		76,889	22,231	99,120
		236,869	66,916	303,785
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		20,966	30,569	51,535
Otros:				
Beneficios pagados		(20,000)	(20,217)	(40,217)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US$	2,225,751	649,112	2,874,863

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo con los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		2018	2017
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US$	1,370,553	976,301
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		567,481	668,873
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		287,717	342,742
	US$	2,225,751	1,987,916

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	14.03%	14.70%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US$	(51,881)	(14,642)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		55,976	15,767
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		57,262	16,625
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(53,488)	(15,559)

(Continúa)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US$	2,979,927	2,592,073
Beneficios sociales		1,487,755	1,299,406
Participación de trabajadores		123,288	249,250
Jubilación patronal y desahucio		303,785	468,287
Otros beneficios		592,177	591,922
	US$	5,486,932	5,200,938

(16) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$0.04 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Acciones suscritas y pagadas	91,306,900	91,306,900

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Superávit por Revaluación de Activos Fijos

Corresponde al uso del modelo de revaluación para terrenos y edificios que la Compañía adoptó el 31 de diciembre de 2016 (véase nota 3 (e)).

Pérdidas y Ganancias Actuariales

Corresponde a las pérdidas o ganacias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(h)).

Dividendos

En el año 2018, la Compañía declaró dividendos por US$2,331,615, sobre las utilidades del año 2014, 2015 y 2016.

En el año 2017, la Compañía declaró dividendos por US$820,517, sobre las utilidades del año 2014.

(17) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

(Continúa)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo en caja y bancos, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2018	2017
Efectivo en caja y bancos	7	US$	679,525	161,670
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		3,154,636	3,327,730
Otras cuentas por cobrar corrientes	8		435,782	2,005,447
		US$	4,269,943	5,494,847

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 6 clientes registran individualmente entre el 4% y el 2% de las ventas netas de la Compañía y representan en agregado el 12% en el 2018 (8% en el 2017) de las ventas netas. Dichos clientes son Empresa Eléctrica Publica Estratégica Corporación Nacional De Electricidad CNEL EP, Tiendas Industriales Asociadas Tía S.A., Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A., Gallo Santacruz Mónica Catalina, EQ-5 Ecuador S.A. y ESEMEC Compañía De Suministros Electromecánicos S.A.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US$374,086 a cargo de estos clientes principales. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

(Continúa)

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el importe abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una estimación para pérdida crediticia esperada que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta estimación se determina con base en una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base en una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2018	2017
Clientes distribuidores y subdistribuidores	US$	3,282,814	3,466,746
Compañías emisoras de tarjetas de crédito		60,451	49,613
	US$	3,343,265	3,516,359

En el rubro de venta de bienes, una compañía pública registra el 7% o más de las ventas netas de la Compañía. Este cliente principal registra US$51,063 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y representa el 1% de la cartera.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de los saldos de cuentas y documentos por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US$	2,820,196	-	2,719,722	-
Vencidas de 1 a 30 días		261,439	-	414,067	-
Vencidas de 31 a 60 días		67,836	-	126,976	-
Vencidas de 61 a 90 días		79,305	74,140	80,817	13,852
Vencidas más de 90 días		114,489	114,489	174,777	174,777
	US$	3,343,265	188,629	3,516,359	188,629

(Continúa)

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por consiguiente, en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no ha registrado con cargo a resultados alguna estimación para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US$679,525 al 31 de diciembre de 2018 (US$161,670, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y bancos son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras PCCR Pacific S. A., Bank Watch Ratings S. A. y Class International Rating.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de siete días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intererses:

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Sobregiros bancarios	US$	8,292	8,292	8,292	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		12,413,138	13,705,194	7,336,397	2,515,816	1,091,030	2,761,951
Cuentas por pagar comerciales		3,311,205	3,311,205	3,311,205			
Impuesto a la renta por pagar		10,192	10,192	10,192	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,996,621	1,994,451	1,994,451	-	-	-
	US$	17,739,448	19,029,334	12,660,537	2,515,816	1,091,030	2,761,951

		31 de diciembre de 2017					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Sobregiros bancarios	US$	54,760	54,760	54,760	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		6,609,159	10,965,769	4,231,480	4,487,046	449,449	1,797,794
Cuentas por pagar comerciales		3,459,762	3,459,762	3,459,762	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		46,311	46,311	-	46,311	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,715,228	1,715,228	-	1,715,228	-	-
	US$	11,885,220	16,241,830	7,746,002	6,248,585	449,449	1,797,794

(Continúa)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la totalidad de los préstamos que mantiene la Compañía son a tasa de interés fija.

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(18) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2018	2017
Total pasivos	US$	21,244,245	15,106,020
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(679,525)	(161,670)
Deuda neta ajustada	US$	20,564,720	14,944,350
Total patrimonio	US$	10,009,861	12,000,142
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		2.05	1.25

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía recibe en alquiler por parte de accionistas comunes un espacio utilizado para la exhibición sus productos por US$45,700 en el año 2018 (US$39,900 en el año 2017).

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		2018	2017
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales, neto	US$	97,562	3,189
Otras cuentas por cobrar - corrientes		-	1,841,801
Pasivos:			
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US$	60	60

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía recuperó un saldo por cobrar que mantenía con Marriottcenter S. A., relacionada a través de accionistas comunes, por US$1,800,000 aproximadamente, que correspondía a un préstamo entregado en años previos y que tenían como vencimiento diciembre de 2017.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US$	635,150	577,780
Beneficios a corto plazo		579,224	488,934
Beneficios a largo plazo		106,562	155,833

(Continúa)

(20) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Notas		2018	2017
Costo de la mercadería vendida	9	US$	15,393,480	15,549,836
Gasto del personal	15		5,486,932	5,200,938
Gasto por publicidad y propaganda			607,050	572,822
Gasto por transporte			505,451	498,676
Gasto por impuestos y contribuciones			270,965	139,924
Gasto por comisiones			1,156,094	1,063,046
Gasto por seguros			203,318	176,049
Gasto por honorarios profesionales			1,025,733	911,572
Gasto por servicios básicos			161,695	176,394
Gasto por arriendo			220,449	176,017
Gasto por limpieza y mantenimiento			419,134	352,825
Gasto por depreciación y amortización	10 y 11		496,124	412,913
Otros			641,275	609,497
		US$	26,587,700	25,840,509

(21) Costos Financieros

Los costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		2018	2017
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US$	817,842	456,256
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito		390,614	349,872
Otros		171,108	157,258
	US$	1,379,564	963,386

(22) Compromisos

Contrato de Promesa de Compraventa "Los Arcos Plaza"

En agosto de 2015, la Compañía celebró un contrato de promesa de compra venta con el Fideicomiso Mercantil Tower Plaza, para la adquisición de una propiedad que incluye un local comercial, oficinas y cuarenta y cinco parqueos en el Proyecto inmobiliario "Los Arcos Plaza Business & Residences'', ubicado en el Km 1.5 de la vía a Samborondón. El área comercial cuenta con una superficie de 1,925.49 m2 con un valor comercial estimado de US$3.3 millones.

(Continúa)

El precio pactado será cancelado en mensualidades iguales a partir de la fecha en que el Constituyente del Fideicomiso, haya transferido la totalidad de los aportes, y el 50% restante será cancelado por cualquiera de las siguientes opciones: (i) en la fecha de suscripción del contrato; o, (ii) contra la inscripción de la escritura pública de compraventa en el Registro de la Propiedad. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha desembolsado fondos por un monto en agregado de US$2,734,645 (véase nota 10) en relación con este compromiso.

Contrato de Promesa de Compraventa "Los Arcos Plaza II"

El 5 de Noviembre del 2018 la Compañía celebro un contrato de promesa de compra venta con el Fideicomiso Mercantil Metroplus para la adquisición 4 oficinas con un total de 445.75m2 y 3 locales comerciales con un total de 448.65m2; en total serian locales comerciales y oficinas con un área neta de 894.4m2. El Proyecto Inmobiliario se llamara "Los Arcos Plaza II" y esta ubicada en el Km 1.5 de la via a Samborondon con un valor estimado de US$ 2.5 millones.

Contrato de construcción de Obra Civil "Edificio Oficinas Marriott"

El 13 de agosto del 2018 la compañía celebro un contrato de Construcción de Obra Civil "Edificio Oficinas Marriott" con la compañía ARKITRUST S.A. Las partes acuerdan bajo este contrato la Obra Civil (precio fijo, llave en Mano), la dirección técnica y coordinación de ingeniería y acabados. La obra se llevara a cabo en el Km. 13 via a Puntilla – Salitre con un valor estimado de US$1.1 millones, la obra presenta un saldo por obras en curso en aproximadamente de US$512,000. La compañía ha desembolsado durante el año 2018 anticipos aproximadamente por US$324,000.

Contratos de Arriendo

La Compañía mantiene desde muchos años un contrato por el arriendo de los locales 4-1, 4-2, 4-3, 4-4, y 4-5 del Tercer Piso del Edificio MarriottLuque situado en la calle Luque 323. El destino del arrendamiento es para oficinas y bodegas administrativas. El plazo de duración es 5 años y se renueva con base en acuerdos entre las partes. El canon de arrendamiento es por el valor de US$1,600 mensuales.

La Compañía mantiene desde muchos años contrato por el arriendo de los locales 2-1, 2-2, 2-3, 2-4, y 2-5 del Tercer Piso del Edificio MarriottLuque situado en la calle Luque 323. El destino del arrendamiento es para la exhibición de sus productos para la venta. El plazo de duración es 5 años y se renueva con base en acuerdos entre las partes. El canon de arrendamiento es por el valor de US$1,600 mensuales.

La Compañía mantiene desde muchos años un contrato por el arriendo del local 42 en el Centro Comercial Dicentro, el cual consta de 2 pisos. El destino del arrendamiento es para la exhibición de sus productos para la venta. El plazo de duración es 5 años y se renueva con base en acuerdos entre las partes. El canon de arrendamiento es por el valor de US$1,915 mensuales.

(Continúa)

(23) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de abril de 2019, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.