MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondiente del 2017)

(Con el Informe del Auditor Independiente)

MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

Contenido	**Páginas No.**
Informe de los Auditores Independientes	4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 32

Abreviaturas usadas:

US$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

PYMES - Pequeñas y Medianas Entidades

IASB - International Accounting Standards Board

Compañía - MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A.

CPA FELIX RAUL CEPEDA MENDOZA
Auditor Externo
Guayaquil-Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de
MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A.

Opinión

1. He auditado los estados financieros de MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. En mi opinión, excepto por los efectos descritos en la sección *"Fundamentos de la opinión con salvedades"*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A., al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamento de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2018, no pude constatar físicamente los inventarios que a esa fecha presentan un saldo de US$575.822. En razón de esta circunstancia, no podemos dar razonabilidad de los inventarios por dicho saldo; así como la posible existencia de otros asuntos significativos que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.

4. La Compañía al 31 de diciembre del 2018, no ha determinado las provisiones por Planes de Beneficios Definidos (Jubilación Patronal y Desahucio) según la Sección 28 de Beneficio a los Empleados de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Por tal circunstancia no pude determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos de haber realizados las provisiones correspondientes.

5. He llevado a cabo mi auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria. Mi responsabilidad bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de mi

Dirección: Bosques del Salado Mz A Edificio CASIO, Piso 2 Oficina 11 / Urbanizacion Tottori Mz 577 Villa 4
Email: rcepeda@rcmecuador.com
Teléfono: 04-6045118
Móvil: 0993330248

informe. Tengo independencia de la Compañía de acuerdo con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de estados financieros en Ecuador y he cumplido las demás responsabilidades de éticas de acuerdo con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido me proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

6. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

8. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

9. Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

10. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe del auditor independiente adjunto.

Dirección: Bosques del Salado Mz A Edificio CASIO, Piso 2 Oficina 11 / Urbanización Tottori Mz 577 Villa 4
Email: rcepeda@rcmecuador.com.ec
Teléfono: 04-6045118
Móvil: 0993330248

Restricción de uso y distribución

11. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

12. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

CPA Félix Raúl Cepeda Mendoza.
Auditor Externo
Reg. SCVS-RNAE-990

Mayo 24 del 2019
Guayaquil-Ecuador

Dirección: Bosques del Salado Mz A Edificio CASIO, Piso 2 Oficina 11 / Urbanización Tottori Mz 577 Villa 4
Email: rcepeda@rcmecuador.com.ec
Teléfono: 04-6045118
Móvil: 0993330248

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, realizo un juicio profesional y mantengo el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de

Dirección: Bosques del Salado Mz A Edificio CASIO, Piso 2 Oficina 11 / Urbanización Tottori Mz 577 Villa 4
Email: rcepeda@rcmecuador.com.ec
Teléfono: 04-6045118
Móvil: 0993330248

la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.

- Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoria y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- También proporcionamos los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

- A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

Dirección: Bosques del Salado Mz A Edificio CASIO, Piso 2 Oficina 11 / Urbanización Tottori Mz 577 Villa 4
Email: rcepeda@rcmecuador.com.ec
Teléfono: 04-6045118
Móvil: 0993330248

MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	**Nota**	**2018**	**2017**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	36.559	36.170
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar, neto	6	673.726	641.714
Inventarios	7	575.822	180.679
Activos por impuesto corriente	8	4.132	35.471
Otros activos		1.500	-
Total activos corrientes		1.291.739	894.035
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	530.161	559.810
Total activos no corrientes		530.161	559.810
Total de activos		**1.821.900**	**1.453.845**

José Giovanni Pazmiño Moreira
Gerente General

Ing. Nancy Marlene León Rodríguez
Contador

Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y patrimonio de los accionistas	**Nota**	**2018**	**2017**
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras, porción corriente	10	179.097	118.921
Proveedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	11	655.780	483.689
Pasivos Acumulados	12	34.538	37.711
Pasivos por impuesto corriente	8	40.480	52.961
Total pasivos corrientes		909.895	693.282
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras	10	73.321	131.702
Proveedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar L/P	11	145.683	-
Total pasivos no corrientes		219.004	131.702
Total pasivos		**1.128.899**	**824.984**
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	14	15.000	800
Aporte para Futuras Capitalizaciones	15	24.000	38.200
Reserva legal	16	400	400
Resultados Acumulados	17	653.601	589.461
Total patrimonio de los accionistas		**693.001**	**628.861**
Total pasivo más patrimonio		**1.821.900**	**1.453.845**

José Giovanni Pazmiño Moreira
Gerente General

Ing. Nancy Marlene León Rodríguez
Contador

Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31,	Nota	2018	2017
Ingresos por actividades ordinarias	18	2.570.558	2.417.393
Costo de ventas	19	(770.727)	(880.937)
Utilidad bruta en ventas		1.799.831	1.536.456
Otros Ingresos		231	5.428
Total Ingresos		**1.800.062**	**1.541.885**
Gastos de operacionales			
Gastos de administración	20	(915.303)	(863.716)
Gastos de Ventas	20	(747.466)	(575.176)
Total Gastos Operacionales		(1.662.769)	(1.438.892)
Utilidad en operación		**137.293**	**102.992**
Gastos Financieros			
Gastos Financieros	20	(24.721)	(24.487)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		**112.572**	**78.505**
Participación trabajadores	12	(16.886)	(11.776)
Impuesto a la Renta	8	(31.547)	(14.680)
Utilidad del ejercicio		**64.140**	**52.049**

José Giovanni Pazmiño Moreira
Gerente General

Ing. Nancy Marlene León Rodriguez
Contador

Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre, 2016	**800**	**-**	**400**	**537.413**	**538.613**
Aportes de Accionistas	-	38.200	-	-	38.200
Utilidad del Neta de ejercicio	-	-	-	52.049	52.049
Saldos al 31 de diciembre, 2017	**800**	**38.200**	**400**	**589.461**	**628.861**
Aportes de Accionistas	14.200	(14.200)		-	-
Utilidad del Neta de ejercicio	-	-	-	64.140	64.140
Saldos al 31 de diciembre, 2018	**15.000**	**24.000**	**400**	**653.601**	**693.001**

José Giovanni Pazmiño Moreira
Gerente General

Ing. Nancy Marlene León Rodríguez
Contador

Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31,	**2018**	**2017**
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo Recibido de Clientes	2.537.068	2.198.992
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.630.682)	(2.168.980)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	**(93.614)**	**30.012**
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de Propiedades Planta y Equipo	(53.477)	(131.985)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	**(53.477)**	**(131.985)**
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de instituciones financieros, neto	1.796	13.376
Efectivo recibido por préstamos de accionistas, neto	145.683	-
Aporte futura capitalización	-	38.200
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	**147.479**	**51.576**
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	389	(50.398)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	36.170	86.568
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**36.559**	**36.170**

José Giovanni Pazmiño Moreira
Gerente General

Ing. Nancy Mariene León Rodríguez
Contador

Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A.
Conciliación de la utilidad con el efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31,	2018	2017
Utilidad Neta	**64.140**	**52.049**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Provisión participación de trabajadores	16.886	11.776
Provisión impuesto a la renta	31.547	14.680
Depreciación de propiedad, planta y equipos	83.126	25.764
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Incremento) en Clientes y Otras cuentas por cobrar	(33.720)	(223.830)
Incremento (disminución) en Proveedores y Empleados	(255.592)	149.573
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	**(93.614)**	**30.012**

José Giovanni Pazmiño Moreira
Gerente General

Ing. Nancy Marlene León Rodríguez
Contador

Ver notas explicativas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A. fue constituida en la ciudad de Cuenca, Capital de la Provincia del Azuay, Republica del Ecuador mediante escritura pública de constitución del 08 de junio de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de marzo del 2006. El objeto social de la Compañía constituye principalmente es la fabricación, venta y distribución de cosméticos y productos de belleza.

Con fecha 28 de noviembre del 2016 y según resolución SCVS.IRC.16. O 049 de La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros aprueba el cambio de domicilio de la ciudad de Cuenca Provincia del Azuay hacia el cantón Daule en la Provincia del Guayas.

Mantiene sus operaciones en la ciudad de Daule Calle 22 de Julio Solar 81. Kilómetro 11.5 vía la Puntilla Pascuales.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por Consejo de Normas Internacionales (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

2.2. Base de medición.

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficio planes definidos que son valorizadas en base a métodos actuariales.

2.3. Moneda Funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros de MERCANTIL PAZMIÑO MERCANPAZ S.A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico en la que opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US$) que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros. La república del Ecuador no emite moneda propia y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

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

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos financieros líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo no mayor a noventa días.

2.5. *Instrumentos Financieros.*

Un instrumento financiero es un contrato que da a lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra. En los estados financieros adjuntos se clasifican los instrumentos financieros como corrientes y no corrientes en función de que su vencimiento se igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, clientes y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el

método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Clientes y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y no generan intereses.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero-La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la

tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y no generan intereses.

Obligaciones con Instituciones Financieras- Se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Baja de un pasivo financiero- La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.6. Inventarios.

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

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros no incluyen ninguna estimación por deterioro de los inventarios por no ser considerados necesarios.

2.7. Servicios y Pagos Anticipados.

Son presentados al costo de adquisición menos su amortización con cargo a resultados de acuerdo al método del devengo.

2.8. Propiedades, planta y equipos.

2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son

registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen

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

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

Item	Tasas %
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Computo	33.33%
Vehículos	20%

2.8.4. **Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9. **Impuestos.**

2.9.1. **Activos por impuestos corrientes.** - Se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

2.9.2. **Pasivos por impuestos corrientes.** - Se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

2.9.3. **Impuesto a la renta.** - Se registra el impuesto a la renta corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a la renta corriente.** - Se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de general del impuesto a la renta para los años 2017 y 2016 asciende a 22%, sin embargo, para el ejercicio fiscal corriente (2017) la tasa

podría sufrir variaciones de acuerdo a su composición accionaria la misma que podría llegar a un 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- **Impuesto a las ganancias diferido.** - Se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.10. Provisiones.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11. Pasivos Acumulados.

Se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

2.12. Obligaciones por Planes Definidos a empleados

Se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.13. Reconocimiento de Ingresos.

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

Los ingresos por venta de los productos se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.

2.14. Costos y Gastos.

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

2.15. Compensación de saldos y transacciones.

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

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

2.16. Nuevas Normas y Modificadas adoptadas por la Compañía.

Las NIIF para Pymes revisadas fueron emitidas en el año 2015, en el prólogo de dicha norma menciona que el IASB, espera proponer proyectos de reformas a las NIIF para Pymes no menor a una vez cada tres años.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

3.2. **Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1. ***Gestión de riesgos financieros*** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

4.1.1. ***Riesgo en las tasas de interés*** - La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

4.1.2. ***Riesgo de crédito*** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito (30 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

4.1.3. ***Riesgo de liquidez*** - Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

4.1.4. ***Riesgo de capital*** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Caja	**2.536**	**1.300**
Bancos Nacionales:		
Banco Guayaquil S.A.	12.623	30.076
Banco Pichincha C.A.	18.894	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	2.506	4.794
Total Bancos	**34.023**	**34.870**
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	**36.559**	**36.170**

Al 31 de diciembre del 2018, representan valores en caja, en los bancos locales, saldos que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Cuentas por cobrar clientes locales (1)	649.496	638.746
Anticipo a Empleados	2.112	2.968
Otras Cuentas por Cobrar	22.118	-
Total clientes y otras cuentas por cobrar, neto	**673.726**	**641.714**

(1) Corresponden a facturas pendientes de cobro que no devengan intereses. La compañía al 31 de diciembre del 2018 no presenta provisión de cuentas incobrables.

La antigüedad de la cartera está conformada de la siguiente forma:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	%
Por vencer	**521.406**	**80%**
Vencidos	**128.090**	**20%**
A 30 días	49.781	8%
A 60 días	31.569	5%
A 90 días	4.450	1%
A 120 días	7.302	1%
A 150 días	4.973	1%
A 180 días	1.372	0%
A más de 180 días	28.645	4%
Total clientes y otras cuentas por cobrar, neto	**649.496**	**100%**

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Inventarios de Productos Terminados	305.129	73.187
Inventarios de Materias Primas	127.850	60.375
Inventarios de Materiales de Empaque	134.385	42.895
Inventario en Proceso	8.458	4.222
Total Inventarios	**575.822**	**180.679**

Corresponden a inventarios de materias primas como tonos (colores), procide (preservantes), shampoo base, etc. para la fabricación los productos terminados disponibles para la venta como aquellos costos por importaciones incurridos a la fecha de corte.

La Compañía no ha determinado ninguna provisión por obsolescencia de inventarios; ni por valor neto de realización. Al 31 de diciembre del 2018.

8. IMPUESTOS

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

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario IVA	-	20.645
Crédito tributario Impuesto a la Renta	4.132	14.827
Total activos por impuestos corrientes	**4.132**	**35.471**
Pasivos por impuesto corriente		
IVA por pagar	30.105	44.562
Retención en la fuente de IVA	7.441	6.087
Retención en la fuente del Impuesto a la Renta	2.933	2.312
Total pasivos por impuesto corriente	**40.480**	**52.961**

(1) Corresponden a los valores pendientes de pago de IVA, retenciones en la fuente de impuesto a la renta, y retenciones en la fuente de IVA del mes de diciembre que serán canceladas en enero del siguiente año

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

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	**95.686**	**66.729**
Mas(menos) partidas de conciliación		
Diferencias Permanentes	30.500	-
Utilidad Gravable	**126.187**	**66.729**
Gasto Impuesto a la Renta Corriente 25-22%	**31.547**	**14.680**

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa del 25-22%.

Tarifa del Impuesto a las Ganancias

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 25%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 28%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 28% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 28% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Amortización de Pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 al 2018, no han sido revisadas por el SRI.

Liquidación Impuesto a la Renta a Pagar. - Una reconciliación del impuesto a la renta a pagar, es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Impuesto a la Renta Causado	**31.547**	**14.680**
Menos:		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta que le realizaron en el ejercicio corriente	(20.852)	(22.515)
Crédito Tributario de años anteriores	(14.827)	(6.992)
Impuesto a la Renta a pagar	**(4.132)**	**(14.827)**

Tasa Efectiva del Impuesto a la Renta. - Una reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	**95.686**	**66.729**
Impuesto a la renta Corriente	31.547	14.680
Tasa Efectiva del Impuesto	**32,97%**	**22,00%**

Variación de la Tasa Efectiva del Impuesto a la Renta. - Una reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Tasa Impositiva Legal	**25,00%**	**22,00%**
Diferencias Permanentes	7,97%	0,00%
Tasa Efectiva del Impuesto	**32,97%**	**22,00%**

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

Un resumen de propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	Tasa anual de depreciación %
Costo de Adquisición			
Terrenos	45.380	45.380	
Edificios	230.023	218.742	5%
Muebles y enseres	37.509	37.509	10%
Maquinarias Equipos	133.996	97.750	10%
Equipos de computación	22.311	16.361	33,33%
Vehículos	212.473	212.473	20%
Total Costo de Adquisición	**681.693**	**628.216**	

(Menos) Depreciación Acumulada		
Edificios	(37.503)	(23.733)
Muebles y enseres	(12.796)	(9.045)
Maquinarias Equipos	(16.648)	(900)
Equipos de computación	(18.529)	(11.166)
Vehículos	(66.056)	(23.561)
Total Depreciación Acumulada	**(151.532)**	**(68.406)**
Total propiedad, planta y equipo, neto	**530.161**	**559.810**

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	Adiciones	Bajas y/o ajustes	31 de diciembre del 2018 (US dólares)
Terrenos	45.380	-	-	45.380
Edificios	218.742	11.281	-	230.023
Muebles y enseres	37.509	-	-	37.509
Maquinarias Equipos	97.750	36.246	-	133.996
Equipos de computación	16.361	5.950	-	22.311
Vehículos	212.473	-	-	212.473
Total Costo de Adquisición	**628.216**	**53.477**	-	**681.693**
Edificios	(23.733,16)	(13.770)	-	(37.503)
Muebles y enseres	(9.045,03)	(3.751)	-	(12.796)
Maquinarias Equipos	(900,45)	(15.748)	-	(16.648)
Equipos de computación	(11.165,79)	(7.363)	-	(18.529)
Vehículos	(23.561,40)	(42.495)	-	(66.056)
Total Depreciación Acumulada	**(68.406)**	**(83.126)**	-	**(151.532)**

(1) La Compañía mantiene Hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar y gravar a nombre del Banco Guayaquil S.A. Produbanco firmada el 23 de septiembre del 2016 sobre el sola y la edificación asignado con el numero 81 manzana "C" ubicado en el sitio La Estancia como garantía sobre los préstamos recibidos de esta Entidad Financiera.

(2) Se mantiene reserva de dominio sobre los siguientes vehículos: a favor del Banco de Guayaquil S.A, Ford Edge color Blanco y Ford Explorer Color Negro comprados en octubre del 2017 (Ver Nota 10).

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Obligaciones financieras		
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	50.000	31.417
Banco Guayaquil S.A (2)	202.418	218.645
Banco Pichincha C.A. (3)	-	560
Total Obligaciones con Instituciones Financieras	**252.418**	**250.622**
Menos porción corriente.	179.097	118.921
Obligaciones con Instituciones Financieras a largo Plazo	**73.321**	**131.702**

(1) Corresponden a préstamos otorgado por el Banco La Producción S.A Produbanco los mismo que se encuentran respaldados con garantías personales de los accionistas:

Préstamo operativo US$ 50,000 a una tasa de interés del 9,76% anual, 18 meses plazo, con vencimiento el 03 de junio del 2020 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2018 de US$ 50,000.

(2) Corresponden a préstamos otorgado por el Banco Guayaquil S.A los mismo que se encuentran respaldados con garantías reales detalladas en la nota 9 como se describe a continuación:

Préstamo Hipotecario US$ 150,000 a una tasa de interés del 9,76% anual, 36 meses plazo, con vencimiento el 25 de octubre del 2019 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2018 de US$ 46,186.

Préstamo Hipotecario US$ 40,000 a una tasa de interés del 9,76% anual, 24 meses plazo, con vencimiento el 01 de abril del 2019 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2018 de US$ 7,247.

Préstamo Automotriz US$ 53,203 a una tasa de interés del 9,76% anual, 60 meses plazo, con vencimiento el 15 de octubre del 2022 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2018 de US$ 43,104.

Préstamo Automotriz US$ 43,403 a una tasa de interés del 9,76% anual, 60 meses plazo, con vencimiento el 15 de octubre del 2022 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2018 de US$ 35,164.

Préstamo Hipotecario US$ 25,000 a una tasa de interés del 9.76% anual, 36 meses plazo, con vencimiento el 15 de mayo del 2021 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2018 de US$ 20,717.

Préstamo Hipotecario US$ 50,000 a una tasa de interés del 9.84% anual, 4 cuota trimestrales plazo, con vencimiento el 15 de noviembre del 2019 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2018 de US$ 50,000.

11. PROVEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Proveedores Comerciales y Otras cuentas por pagar		
Proveedores Locales	84.898	204.495
Proveedores Exterior	329.443	270.986
Compañías Relacionadas	230.478	-
Otras cuentas por pagar	10.961	8.207
Total Proveedores Comerciales y Otras cuentas por pagar corrientes	**655.780**	**483.689**
Accionistas	105.683	-
Otras cuentas por pagar	40.000	-
Total Proveedores Comerciales y Otras cuentas por pagar no corrientes	**145.683**	**-**
Total Proveedores y Otras cuentas por pagar	**801.463**	**483.689**

12. PASIVOS ACUMULADOS.

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Remuneraciones Adicionales	17.652	25.935
Participación Trabajadores (1)	16.886	11.776
Total Pasivos Acumulados	**34.538**	**37.711**

Participación a Trabajadores. - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONSTAS.

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Proveedores Comerciales y Otras cuentas por pagar		
Compañías Relacionadas		
Laborpaz S.A	230.478	-
Total Compañías Relacionadas	**230.478**	-
Accionistas		
Corriente		
José Giovanni Pazmiño Moreira	105.683	-
Total Accionistas Corriente	**105,683**	-
Total cuentas por pagar relacionadas	**336.161**	-

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Compras		
Laborpaz S.A	254.952	280.213
	254.952	**280.213**
Préstamos		
José Giovanni Pazmiño Moreira	105.683	-
	105.683	**-**

14. CAPITAL SOCIAL.

Según consta en la página web de la Superintendencia de Compañías con fecha 26 de febrero del 2018 se registró el aumento de capital por US$ 14,200, basados en la escritura pública con fecha 10 de enero del 2018, quedando como capital pagado al 31 de diciembre del 2018 de US$ 15,000, dividido entre sus accionistas en 40% para José Giovanni Pazmiño Moreira, 30% para Giovanna Briggiti Pazmiño Jara y 30% para Yolanda Mirella Jara Pincay.

15. APORTE PARA FUTURAS CAÍTALIZACIONES.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía presenta saldos por US$ 24.000 y US$ 38.200 que representan aportes en efectivo para aumento de capital.

16. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía presenta saldos por US$400.

17. RESULTADOS ACUMULADOS.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Utilidades disponibles para accionistas	653.601	589.461
Total Resultados Acumulados	**653.601**	**589.461**

18. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de los ingresos por actividades ordinarias es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Venta de Bienes	2.570.558	2.417.393
Total Ingresos Ordinarios (1)	**2.570.558**	**2.417.393**

19. COSTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Bienes	770.727	880.937
Total Costos Venta	**770.727**	**880.937**

El costo de ventas de los productos contiene inmersos todos los costos de materia prima, costos de fabricación utilizados en el proceso productivo y aquellos costos por la importación de productos.

20. GASTOS OPERACIONALES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	31 de diciembre del 2018 (US dólares)	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Gastos Operacionales		
Administrativos		
Sueldos y otros pagos a trabajadores	113.845	163.150
Gastos de Viajes	109	1.382
Depreciaciones	83.126	25.497
Impuestos y contribuciones	24.186	25.553
Servicios Básicos	24.430	16.368
Seguros	27.593	34.869
Internet comunicaciones y enlaces	2.100	2.872
Honorarios	290.181	230.245
Mantenimientos	201.064	179.805
Transporte	48.389	26.949
Materiales y Suministros	89.393	139.704
Combustibles	4.255	6.515
Otros gastos	6.633	10.807
Total Administrativos	**915.303**	**863.716**
De Ventas		
Sueldos y otros pagos a trabajadores	373.583	264.996
Promoción y Publicidad	124.100	155.298
Materiales y Suministros	6.938	9.393
Gastos de Viajes	28.510	10.912
Honorarios	137.610	129.991
Arriendos	4.500	-
Otros gastos	72.225	4.585
	747.466	**575.176**
Financieros		
Intereses	20.426	21.605
Costos financieros	4.295	2.883
	24.721	**24.487**
Total Gastos Operacionales	**1.687.490**	**1.463.380**

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.00

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

22. CONTRATOS.

Con fecha 10 de julio del 2018 la Compañía firma contrato de arrendamiento a 24 meses plazos sobre apartamento ubicado en la planta baja del Edificio Peralvo ubicado en Roma E7-14 y el Tiempo, barrio Batan bajo en la ciudad de Quito, el mismo que incluye dos parqueaderos.

23. CONTIGENTES.

En opinión de la Administración no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 24 del 2019).

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 24 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

José Giovanni Pazmiño Moreira
Gerente General

Ing. Nancy Marlene León Rodríguez
Contador