



**COMERCIAL MASTER S.A.
COMASTER**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2018

JUNTO AL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE



COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No</u>
Informe de los Auditores Independientes	3-7
Estado de Situación Financiera	8
Estados de Resultados Integral	9
Estado de cambios en el Patrimonio Neto	10
Estado de Flujo de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 -22

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER

Manta, 15 de abril de 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión con salvedades:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, debido a los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo 2 de la sección “Fundamentos de la opinión con salvedades” de este informe, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER** al 31 de diciembre de 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIIF).

Fundamentos de la Opinión con salvedades

2. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía no presentó el informe del estudio actuarial que permita cumplir con el reconocimiento de sus pasivos laborales contingentes en el momento en que se generan y no hasta que se hagan exigibles, además de conocer el costo anual de sus pasivos laborales y los costos esperados futuros derivados de los planes que se implementen; conforme a lo estipulado en la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, y el Reglamento para su aplicación, según las reformas emitidas el 13 de agosto del 2018, en el artículo 28, literal f, numeral 1 y 5, se establece la obligatoriedad de que las empresas realicen provisiones por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, para esto las empresas deben contar con un informe de estimaciones actuariales, el mismo que será revisado por el auditor externo con el fin de determinar la veracidad del contenido del mismo.



3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas es descrita con más detalle en la sección “Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Consideramos que la evidencia de Auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Independencia

4. Somos independientes de la Compañía **COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER**, de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos.

Asuntos claves de la auditoría

5. Asuntos Clave de Auditoría son aquellos asuntos que, a mi juicio profesional fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de mi auditoría de los Estados Financieros separados en su conjunto y en la formación de mi opinión sobre estos, y no expreso una opinión por separado de las mismas.

Responsabilidades de la Administración de la Empresa en relación de los Estados Financieros:

6. La Administración de la Empresa es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

La Administración de la Empresa es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

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

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto estén libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La 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 una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión de control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia de control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Se evaluó si el informe actuarial de la compañía en el año 2018 está realizado con las especificaciones legales, y las afectaciones que dichos rubros causan en los saldos que conforman los estados financieros.
- De acuerdo a lo especificado en el Reglamento para la aplicación de la Ley orgánica de Régimen Tributario Interno, numeral 3, se revisó las cuentas por cobrar de la compañía, verificando que dichas cuentas no formen parte de los rubros de cuentas incobrables.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si

existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Empresa deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado de ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra Independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.
- Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos lo más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de auditoría. Describo estos asuntos en nuestro informe de auditoría a salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. De acuerdo al artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No. 279 de su Reglamento de aplicación y con base a



la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un informe sobre el cumplimiento por parte de **COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER**, de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar al 31 de diciembre de 2018 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

9. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER** por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.

MANAGSOLUT CÍA. LTDA.

SCVS-RNAE-1253

Manta, 15 de abril de 2018



COMERCIAL MASTER COMASTER S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31 2018</u>	<u>Dic-31 2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	788.172,25	556.848,99
Activos Financieros	6	1.678.512,06	1.317.188,90
Inventarios	7	159.661,74	875.873,89
Activos por Impuestos Corrientes	8	136.575,31	197.614,03
Otros Activos Corrientes	9	90.244,06	81.866,56
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2.853.165,42</u>	<u>3.029.392,37</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10	608.407,44	377.614,90
(MENOS) Depreciación Acumulada		-161.658,48	-161.658,48
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA EQUIPOS		<u>446.748,96</u>	<u>215.956,42</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>446.748,96</u>	<u>215.956,42</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.299.914,38</u>	<u>3.245.348,79</u>
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	11	2.283.775,96	2.080.938,30
Otras Obligaciones Corrientes	12	135.533,97	91.006,58
Otros Pasivos Corrientes	13	86.692,87	428.418,16
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2.506.002,80</u>	<u>2.600.363,04</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.506.002,80</u>	<u>2.600.363,04</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	14	800,00	800,00
Reserva Legal		48.062,90	33.170,32
Resultados Acumulados		611.015,43	533.731,40
Resultado del Ejercicio		134.033,25	77.284,03
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>793.911,58</u>	<u>644.985,75</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.299.914,38</u>	<u>3.245.348,79</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ing. Lorena Elizabeth Silva Parrales
Gerente General

Ing. Medardo Ángel Silva Sánchez
Contador General



COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31 2018</u>	<u>Dic-31 2017</u>
<u>INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>	15		
Ventas		4.485.894,25	4.991.291,26
(MENOS) Costo de Venta y Producción		<u>3.469.268,67</u>	<u>3.508.240,61</u>
GANANCIA BRUTA		<u>1.016.625,58</u>	<u>1.483.050,65</u>
GANANCIA BRUTA			
Otras Rentas		-	247,06
(MENOS) GASTOS OPERACIONALES	16		
Administración y Ventas		626.441,18	873.178,03
Gastos Financieros		5.470,49	5.639,52
Otros Gastos		151.104,77	474.961,09
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>233.609,14</u>	<u>129.519,07</u>
(MENOS) 15% Participación Trabajadores		<u>35.041,37</u>	<u>19.427,86</u>
UTILIDAD DÉSPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		<u>198.567,77</u>	<u>110.091,21</u>
UTILIDAD GRAVABLE		<u>198.567,77</u>	<u>110.091,21</u>
(MENOS) 25% Impuesto a la Renta		<u>49.641,94</u>	<u>24.220,07</u>
(MENOS) 10% Reserva Legal		<u>14.892,58</u>	<u>8.587,11</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>134.033,25</u>	<u>77.284,03</u>

Ing. Lorena Elizabeth Silva Parrales
Gerente General

Ing. Medardo Ángel Silva Sánchez
Contador General



COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en Dólares Americanos)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL DEL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS		
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	301	30401	30601	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	800,00	48.062,90	611.015,43	134.033,25	793.911,58
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	800,00	33.170,32	611.015,43		644.985,75
Saldo del Periodo inmediato anterior	800,00	33.170,32	611.015,43		644.985,75
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:		14.892,58		134.033,25	148.925,83
Aportes para futuras capitalizaciones					-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		14.892,58			
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)				134.033,25	134.033,25

Ing. Lorena Elizabeth Silva PARRALES
Gerente General

Ing. Medardo Ángel Silva Sánchez
Contador General



COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2018
(Expresado en Dólares Americanos)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO		
	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	231.323,26
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	231.323,26
Clases de cobros por actividades de operación	950101	4.850.867,14
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	4.850.867,14
Otros cobros por actividades de operación	95010105	-
Clases de pagos por actividades de operación	950102	4.619.543,88
Pagos a proveedores por el suministros de bienes y servicios	95010201	4.198.736,93
Pago a y por cuenta de los empleados	95010203	339.448,66
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-
Intereses pagados	950105	5.462,39
Impuestos a las ganancias pagados	950106	75.895,90
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	-
Pago de préstamos	950305	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	-
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	9504	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	231.323,26
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	556.848,99
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	788.172,25

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO INDIRECTO		
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	233.609,14
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	-315.475,85
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	-230.792,54
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-49.641,94
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-35.041,37
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	313.189,97
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	-364.972,89
(Incremento) disminución en inventarios	9804	716.212,15
(Incremento) disminución en otros activos	9805	56.310,95
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	202.837,66
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-323.451,86
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	26.253,96
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	231.323,26

Ing. Lorena Elizabeth Silva Parrales
Gerente General

Ing. Medardo Ángel Silva Sánchez
Contador General

Dirección: Calle 13 entre av. 11 y 12

Teléfono: 05-2627-673 / 0984932519

Correo electrónico: gerenciamanagsolut@gmail.com

Manta - Ecuador



**COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DICIEMBRE DE 2018**

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

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Constitución. – **COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER** Fue constituida en la ciudad de Portoviejo y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03-P-DIC-00108 el 15 de abril de 2003, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Manta No. 404, tomo 843 el 1 de julio de 2003

La Superintendencia de Compañías la registro con el expediente No. 34927, y la Administración Tributaria Ecuatoriana le asignó el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 1391724160001.

Operaciones. – Sus operaciones consisten principalmente en ejercer el comercio al por mayor y menor, especialmente productos relacionados con la actividad de construcción, etc.

Al 31 de diciembre de 2018, no existe incertidumbre respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

2. BASE DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presenta a continuación:

Base de presentación. –

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2018, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros de la República del Ecuador. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contable. También exige a la Administración que ejerza su juicio



en el proceso de aplicación de las políticas contables, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados de la Administración.

Declaración de cumplimiento. - La Administración de la Compañía COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER, declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Moneda funcional y de presentación. – Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

3. Administración De Riesgos

Marco de Administración de Riesgo

Durante 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, y el Riesgo de capital.

a) Riesgo Crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera, la compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas. El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición del crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER, son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales relacionados que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez de COMERCIAL MASTER S.A. COMASTER, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes en efectivo y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Efectivo y equivalentes de efectivos. - El efectivo y equivalentes de efectivo, registrará los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Clientes, proveedores y otras cuentas por cobrar y por pagar. - Las cuentas por cobrar y por pagar constituyen activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, y se originan por ventas que se realizan en condiciones normales de crédito y no generan intereses.

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros, de clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Propiedad Planta y Equipo. - Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo, si es posible que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan principalmente a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los resultados del ejercicio.

En las importaciones o adquisiciones locales de bienes que pasa a formar parte de propiedades, planta y equipos del adquirente o utilización de servicios, cuando éste produce bienes o presta servicios exclusivamente gravados con tarifa 0%. El IVA pagado, por el que no se tiene derecho a crédito tributario, pasa a formar parte del costo de los activos.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable, que se deriven de ellos beneficios económicos para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de una rutina son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de las propiedades, planta y equipos, poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un componente de propiedades, planta y equipos, son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciaciones. - La depreciación de propiedad, planta y equipo, se calculan sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada



componente, en función de la vida útil establecida en la normativa tributaria, que se asemeja a la vida útil económica real que estima la administración de la compañía. Las vidas útiles estimadas para los períodos, actuales y comparativos son las siguientes.

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Inmuebles y similares	20 años
Instalaciones y maquinarias	10 años
Equipos de y muebles de oficina	10 años
Vehículos y equipos de transporte	5 años
Equipos de computación y software	3 años

Beneficios a empleados. - Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de las leyes laborales ecuatorianas vigentes a la fecha emisión del presente informe) y son contabilizadas como gastos a medida que el trabajo relacionado se provee.

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 con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la décimo tercera remuneración, décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones.

Así también, la compañía debe reconocer el 15% de la utilidad anual del ejercicio, por concepto de participación laboral en las utilidades, y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Provisiones y contingencias. - Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera. Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros.

Ventas. - Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidas al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adecuada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

Costos y Gastos. - Los costos y 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 o cuando tales beneficios económicos, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación

financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Impuesto a la Renta. - El impuesto a la renta 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.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (reconocidas como diferencias temporales). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo, que sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuesto diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tareas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso aprobación esté, prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO.

El efectivo y equivalentes al efectivo se encuentra conformado por:

		A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Caja	a	14.336,05	17.022,19	-2.686,14	-18,74%
Bancos	b	773.836,20	539.826,80	234.009,40	30,24%
Total		788.172,25	556.848,99	231.323,26	29,35%

a) Registra los valores disponibles en caja chica US\$. 822,81 y caja general US\$. 13,513.24.



- b) Bancos. - Al 31 de diciembre de 2018 representa depósitos en cuenta corriente nacional en el Banco Pacífico y Banco Internacional. Dichos saldos son de libre disponibilidad sin restricción legal que limite su uso.

6. ACTIVOS FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

		A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Cuentas por Cobrar Clientes	a	1.695.466,73	1.330.493,84	364.972,89	21,53%
(-) Provisión de cuentas incobrables	b	-16.954,67	-13.304,94	-3.649,73	21,53%
Total		1.678.512,06	1.317.188,90	361.323,16	21,53%

- a) Corresponde a valores por cobrar a clientes no relacionados con la empresa.
- b) Al final del periodo se procede a realizar el cálculo del 1% teniendo como base la sumatoria de todas las cuentas y documentos por cobrar; las provisiones de cuentas incobrables no podrán exceder el 10% del total de la cartera. El valor de este rubro asciende a US\$. 16.954,67

7. INVENTARIO

Representa los activos que posee la compañía para ser vendidos en el curso normal de las operaciones, al 31 de diciembre de 2018 el detalle es el siguiente:

		A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Inventarios	a	159.661,74	875.873,89	-716.212,15	-448,58%
Total		159.661,74	875.873,89	-716.212,15	-448,58%

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Corresponde todos los tipos de créditos tributarios contemplados en la normativa tributaria vigente que la compañía recuperara en el corto plazo.

El resumen de activos por impuestos corrientes se conforma de la siguiente manera:

ESPACIO EN BLANCO



		A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Crédito tributario a favor IVA		-	17.093,40	-17.093,40	-100,00%
Crédito tributario a favor Impuesto a la Renta	a	40.844,01	45.928,02	-5.084,01	-12,45%
Crédito tributario a favor IR del año	b	29.356,91	7.648,96	21.707,95	73,94%
Crédito tributario por retenciones del IVA	c	61.162,37	126.943,65	-65.781,28	-107,55%
Nota Credito Desmaterializada SRI	d	5.212,02	-	5.212,02	100,00%
Total		136.575,31	197.614,03	-61.038,72	-44,69%

- a) El crédito tributario IR a favor de la empresa al 31 de diciembre de 2018 y acumulado de periodos anteriores refleja US\$. 40,844,01
- b) El valor corresponde al crédito tributario IR obtenido por la entidad dentro del periodo.
- c) Lo conforman las retenciones del IVA que se generaron al 31 de diciembre del 2018, además del saldo obtenido del año anterior.
- d) Representan los títulos de valor emitidos como un mecanismo de reintegro de impuestos y que podrán ser utilizadas en cualquier declaración de impuestos.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Durante el 2018, el movimiento de otros activos corrientes fue el siguiente:

		A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Anticipo a empleados	a	90.244,06	81.866,56	8.377,50	9,28%
Total		90.244,06	81.866,56	8.377,50	9,28%

- a) Préstamos y anticipos de utilidades que se otorgaron a los empleados de la entidad.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Durante el año 2018, el movimiento de propiedades, planta y equipo es el siguiente:

ESPACIO EN BLANCO



CUENTAS	SALDO 31/12/2017	ADQUISICIONES Y DISMINUCIONES 2018	SALDO 31/12/2018
<u>DEPRECIABLES</u>			
Edificios	248.690,84	255.137,42	503.828,26
Vehículo	116.133,93	-23.226,84	92.907,09
Muebles y Enseres	11.179,96	-1.118,04	10.061,92
Equipos de Computación	1.610,17	-	1.610,17
SUBTOTAL	377.614,90	-	608.407,44
MENOS: DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-161.658,48	-	-161.658,48
TOTAL	215.956,42	-	446.748,96

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Cuentas y Documentos por Pagar	a 2.283.775,96	2.080.938,30	202.837,66	8,88%
Total	2.283.775,96	2.080.938,30	202.837,66	8,88%

- a) Valores que representan obligaciones contraídas con proveedores locales no relacionados.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Corresponde a prestaciones adquiridas en instituciones financieras, el detalle al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Obligaciones por pagar	a 72.201,93	53.928,50	18.273,43	25,31%
Obligaciones con la Administración Tributaria	b 63.332,04	37.078,08	26.253,96	41,45%
Total	135.533,97	91.006,58	44.527,39	32,85%

- a) Pasivos por obligaciones con el IESS y beneficios a empleados, tanto administrativos como de proyectos.
- b) Obligaciones contraídas con la Administración Tributaria del IVA e IR por US\$. 9,640.04 y US\$. 53,692.00 respectivamente.

ESPACIO EN BLANCO



13. ANTICIPO DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 el detalle es el siguiente:

		A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Anticipo de Clientes	a	86.692,87	428.418,16	-341.725,29	-394,18%
Total		86.692,87	428.418,16	-341.725,29	-394,18%

- a) Anticipos de clientes varios por US\$. 71,400.92 y de Plinio Loor por US\$. 15,291.95

14. PATRIMONIO.

Al 31 de diciembre de 2018 detalle es el siguiente:

		A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Capital Social	a	800,00	800,00	-	0,00%
Reserva Legal	c	48.062,90	33.170,32	14.892,58	30,99%
Resultados Acumulados	d	611.015,43	533.731,40	77.284,03	12,65%
Resultado del Ejercicio	e	134.033,25	77.284,03	56.749,22	42,34%
Total		793.911,58	644.985,75	148.925,83	18,76%

- a) El capital social suscrito de la compañía es el de OCHOCIENTOS DÓLARES; dividido en OCHOCIENTAS ACCIONES ordinarias y nominativas un dólar cada una. Cada acción dará un voto en las deliberaciones de la Junta General de accionistas, además cada acción será indivisible y de existir varios copropietarios de una misma acción, estos deberán constituir Procurador Común. A la fecha del presente informe el Capital pagado es US\$. 800,00.

ACCIONISTAS	PARTICIPACIONES	VALOR	PORCENTAJE
Parrales Delgado Bertha Elizabeth	480	480,00	60,00%
Silva Parrales Francisco Medardo	160	160,00	20,00%
Silva Parrales Lorena Elizabeth	160	160,00	20,00%
TOTAL	800	800,00	100,00%

- b) De conformidad con la ley de compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance por los menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizado en su totalidad o absorber pérdidas. Ésta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2018 el valor de ésta reserva asciende a US\$. 48,062.90
- c) Los resultados acumulados presentan US\$. 611.015,43 provenientes de utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por US\$.



533.731,40, y de la utilidad de ejercicio anterior por US\$. 77.284,03

d) El resultado final al 31 de diciembre de 2018 fue utilidad por US\$. 134.033,25

15. INGRESOS.

Los ingresos obtenidos durante del año 2018 se detallan a continuación.

	A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Ingresos por Actividades Ordinarias	4.485.894,25	4.991.291,26	-505.397,01	-11,27%
Otros Ingresos	-	247,06	-247,06	-100,00%
Total	4.485.894,25	4.991.538,32	-505.644,07	-11,27%

a) Ventas relacionadas con el giro del negocio.

16. COSTOS Y GASTOS.

ANEXOS DE COSTOS Y GASTOS ENERO 1 - 2018 ADICIEMBRE 31 - 2018 (Expresado en Dólares Americanos)

	A Diciembre 31 de 2018	A Diciembre 31 de 2017	Variación US\$	Variación %
Costo de ventas mercaderías	3.469.268,67	3.508.240,61	-38.971,94	-1,12%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	199.811,05	286.947,85	-87.136,80	-43,61%
Beneficios Sociales y Otras Remuneraciones	35.526,16	113.838,14	-78.311,98	-220,43%
Aporte a la Seguridad Social (incluye fondo de reserva)	76.055,04	51.603,49	24.451,55	32,15%
Gto.de Representacion	54.210,48	-	-	100,00%
Honorarios, comisiones y dietas	37.062,31	52.979,25	-15.916,94	-42,95%
Promoción y publicidad	5.273,00	8.641,98	-3.368,98	-63,89%
Mantenimiento y reparaciones	43.499,86	47.207,65	-3.707,79	-8,52%
Suministros de oficina	10.898,34	-	10.898,34	100,00%
Suministros de herramientas y materiales	36.459,06	65.538,41	-29.079,35	-79,76%
Uniformes personal	1.206,00	-	1.206,00	100,00%
Combustibles y lubricantes	7.240,87	7.675,38	-434,51	-6,00%
Transportes, fletes	7.605,82	81.362,55	-73.756,73	-969,74%
Arriendo operativo	459,18	7.205,15	-6.745,97	-1469,13%
Gastos de viaje	5.007,26	22.848,98	-17.841,72	0,00%
Materiales de limpieza	14.787,81	-	14.787,81	100,00%
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	15.815,87	18.616,08	-2.800,21	-17,71%
Seguros y resuguros	18.690,17	42.722,61	-24.032,44	-128,58%
Impuestos, contribuciones y otros	3.260,14	9.583,37	-6.323,23	-193,96%
Depreciaciones	41.969,46	33.670,91	8.298,55	19,77%
Gastos de gestión	11.116,41	9.245,04	1.871,37	16,83%
Servicios médicos	30,00	-	30,00	100,00%
Capacitaciones	456,89	-	456,89	100,00%
Gastos por deterioro	-	13.304,94	-13.304,94	-100,00%
Comisiones	-	186,25	-186,25	-100,00%
Otros Gastos Financieros	5.470,49	5.639,52	-169,03	-3,09%
Otros gastos	151.104,77	474.961,09	-323.856,32	-214,33%
TOTAL	4.252.285,11	4.862.019,25	-609.734,14	-14,34%



17. Informe Tributario. -

Por disposición establecida en la Resolución 3218 del 31 de diciembre del 2015 el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos de sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

18. Eventos Posteriores.

Entre el 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros que se adjunta.

19. Materialidad.

La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad que fueron reconocidos contablemente. La información tiene importancia relativa si existe el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con su toma de decisiones. Por consiguiente, existe poca importancia relativa en aquellas circunstancias en las que los sucesos son triviales.

20. Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, fueron reconocidos o aprobados por la Gerencia General y posteriormente por la Junta General de Accionistas. Los Estados Financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros firmados por el Gerente y Contador.
