INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 30 de Abril del 1993, en la ciudad de Portoviejo, provincia de Manabí, y su operación se extiende a todo el territorio ecuatoriano. En el año 2011 se realizaron reformas a los estatutos, aumento de capital a US$ 500,000 en acciones nominales a un valor de US$ 1 cada una y en diciembre del 2014 se realizó un incremento al capital de US$ 670,000 en acciones nominales a un valor de US$ 1 cada una, luego en el 2015 se realiza un nuevo incremento de capital de $600,000 000 en acciones nominales a un valor de US$ 1 cada una, posteriormente en el año 2016 se realiza un nuevo aumento de capital por $1.100.000 en acciones nominales a un valor de US$ 1 cada una, llegando el capital social a $1.770.000. En el año 2017 se realizo otro aumento de capital por $730.000 quedando un capital total al 31 de diciembre del 2017 de $2.500.000 en acciones nominales a un valor de US$ 1 cada una.

Su objetivo social Su actividad principal es la fabricación y comercialización de bienes muebles, de oficina y estructuras metálicas.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador. Según se menciona en la Nota 15.

Aprobación de estados financieros –

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.** el 27 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

Los estados financieros de **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.** han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación –

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

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de Préstamos y cuentas por cobrar. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones bancarias y financieras, Cuentas por pagar a Proveedores, Compañías y partes relacionadas y Otros pasivos. Se incluyen en

el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

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

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

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

   (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de sus productos, muebles para oficinas y para el hogar realizados en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

   Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

   (ii) Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo para capital de trabajo pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

   Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se estiman recuperar en el corto plazo.

   (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a

funcionarios y empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

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

(i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días en casos puntuales.

(iii) Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos de efectivo para capital de trabajo, saldos por compra de bienes y servicios, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de

dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

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

2.5. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, calculado para productos y bienes comercializados por la entidad. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos y/o consumidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, para productos terminados es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución; y para el caso de materias primas y materiales de empaque corresponde principalmente al costo de las últimas compras locales.

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta y/o consumo. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se debe cargar a los resultados del año.

2.7. Propiedad, mobiliario y equipos, neto –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos

pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipos, son las siguientes:

Tipo de bienes	Numero de años
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Vehiculos	5
Equipos de computación	3
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos).

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2018: 22%) de las utilidades gravables.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

c) Impuesto a la renta diferido

La circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente".

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2018 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

2.10. Beneficios a los empleados –

a) Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del gasto administrativo y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. Reserva legal –

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

2.13. Reserva facultativa –

El saldo acreedor de esta reserva proviene de las utilidades de años anteriores con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

2.14. Resultados acumulados –

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF –

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15. Otros Resultados Integrales –

Incluye las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales en el periodo en el que surgen. Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos netos reconocidos en Otro Resultado Integral no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo posterior. Sin embargo, la Compañía puede transferir esos importes reconocidos en Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio.

2.16. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

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

2.17. Costos y gastos –

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

2.18. 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 la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, la exposición a este riesgo no es significativo pues sus créditos están contratados únicamente con entidades locales a tasas de interés fija de mercado.

iii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los productos terminados para la reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuidores locales e internacionales de los mismos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la reventa.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, la cartera de la Compañía está diversificada. La Administración ha establecido al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, si existe concentración de riesgo de crédito.
La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación
Banco Pichincha C.A.	AAA-AAA
Banco Produbanco S.A.	AAA-AAA
BanEcuador.	*4
Banco Comercial de Manabí S.A.	BB
Banco del Pacifico S.A.	AAA-

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad.

BB.- La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos:

(*4) BanEcuador se encuentra en proceso de calificación por Class International Rating.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la revisión oportuna de los saldos de cartera, así como la negociación de plazos extendidos de créditos con sus principales Proveedores.

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento.

Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo Obligaciones bancarias corrientes, Cuentas por pagar Proveedores y Compañías y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Porción corriente de deuda a largo plazo	1.199.734	591.625
Cuentas por pagar proveedores	1.087.800	1.878.743
Impuestos y contribuciones	340.484	139.808
Otras cuentas por pagar	658.314	338.635
Anticipos de clientes	38.520	104.061
Cuentas por pagar relacionadas	656.467	

	3.981.319	3.052.878
Efectivo y equivalentes de efectivo	107.133	49.152
Deuda neta	3.874.186	3.003.726
Total, patrimonio neto	3.971.686	5.023.796
Capital total	7.845.872	8.027.522
Ratio de apalancamiento	**49%**	**37%**

La ratio de endeudamiento incrementa durante el año 2018 como resultado, del endeudamiento con los proveedores versus al disponible y reducción del patrimonio.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2018 Corriente	**2017** Corriente
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	107.133	49.152
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Clientes	303.299	523.074
Otras cuentas por cobrar	278.620	509.699
Impuestos y retenciones	303.558	140.933
Cuentas por cobrar relacionadas	59.101	142.096
Total activos financieros	**1.051.711**	**1.315.802**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Porción corriente de deuda a corto plazo	1.199.734	591.625
Cuentas por pagar proveedores	1.087.800	1.878.743
Impuestos y contribuciones	340.484	139.808
Otras cuentas por pagar	658.314	338.635
Anticipos de clientes	35.520	104.061
Cuentas por pagar relacionadas	656.467	

Total, pasivos financieros	**3.981.319**	**3.052.872**

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas, Anticipos a proveedores y Otras cuentas por cobrar, Deudas financieras y bancarias, Cuentas por pagar a proveedores, Compañías y partes relacionadas, otras cuentas por pagar Y Anticipos clientes se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Caja chica	4.258	4.521
Caja recaudadora sucursales	1.700	
Bancos	101.174	44.631
Total	**107.132**	**49.152**

Las instituciones financieras con las cuales opera la Compañía a cierre del 2018 y 2017 tienen la siguiente calificación de riesgo:

Entidad financiera	Calificación
Banco Pichincha C.A.	AAA-AAA
Banco Produbanco S.A.	AAA-AAA
BanEcuador.	*4
Banco Comercial de Manabí S.A.	BB
Banco del Pacifico S.A.	AAA-

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 40 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó

inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente.

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, no se realizó la provisión para cuentas incobrables. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

Un detalle de la cuenta por cobrar Clientes es como sigue:

	2018	2017
Clientes	186.433	479.748
Valores en garantía	95.873	21.306
Valores devueltos	19.008	14.837
Tarjetas de crédito	9.528	7.183
Total, cuentas por cobrar clientes	**303.299**	**523.074**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	2018	2017
Por vencer, corrientes	133.512	16.238
Vencidos	102.284	
Entre 01 y 30 días	19.330	112.512
Entre 31 y 60 días	4.998	227.954
Entre 61 y 90 días	11.582	137.666
Más de 91 días	31.593	28.704
Total cuentas por cobrar clientes	**303.299**	**523.074**

7.1 Los siguientes saldos componen el grupo de cuentas y documentos por cobrar

	2018	2017
Anticipo a proveedores y Otros	177.706	404.839
Préstamos a empleados	35.991	51.744
CxC IESS	1.458	1.108
Deudas ExFranquiciados	63.465	52.008
Total	**278.620**	**509.699**

(1) Los Anticipos a proveedores y Préstamos a empleados no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 días, los principales proveedores y ex franquiciados son los siguientes: (valores superiores a 10.000).

Bravo Jaramillo Cesar Augusto	10.000
Muebles Office Majey	11.292
Roca Meza Mariana Monserrate	22.966
Pico Pinargote Mauro	23.728
Fabricamos Ecuador Fabrec EP	45.000
Copsamar	106.000

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

8. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Productos terminados	639.251	833.608
Materias primas	253.997	272.433
Productos en proceso	18.638	99.837
Inventario de suministros y repuestos	256.803	299.037
Mercadería en transito	3.170.839	3.184.467
Total	**4.339.528**	**4.689.382**

Durante los años 2018 y 2017 se aplicó lo que indican las normas NIIF (ver nota 3)

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre del periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos.

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO

	2018	2017
Terreno	980.294	980.294
Edificio e instalaciones	3.199.766	3.199.766
Maquinarias	1.748.092	1.717.948
Vehículos	473.730	473.730
Equipo de computación	55.620	55.620
Muebles y enseres	90.886	78.749
Equipo de oficina	96.122	94.649
Obras en curso	73.750	25.323
	6.718.260	6.626.079

Menos:		
. Depreciación acumulada	(1.347.196)	(983.543)
Total	**5.371.063**	**5.642.536**

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Institución	**2018**	**2017**
	US$	**US$**
Corto Plazo:		
Cta. Cte. C/PL Internacional 7000625797	23.831	15.780
Cta. Cte. C/PL Comercial 201238334	130.664	119.418
Cta. Aho. C/PL Pichincha 2202973982	88.873	82.492
Cta. Aho. C/PL Produbanco 12303084389	910.435	329.583
T/C Visa Oro	39.278	34.742
T/C Visa Machala		476
T/C Visa Produbanco	6.653	9.134
	1.199.734	**591.625**
Largo Plazo:		
Cta. Cte. L/PL Internacional 7000625797	12.190	29.291
Cta. Cte. L/PL Comercial 201238334	325.264	401.811
Cta. Aho. L/PL Pichincha 2202973982	566.206	454.745
Cta. Aho. L/PL Produbanco 12303084389	300.973	484.768
TOTAL	**1.204.633**	**1.367.615**

Al 31 de diciembre del 2018 corresponden a operaciones de créditos contratadas para capital de trabajo e inversiones con vencimientos mensuales a un plazo de hasta 60. Estas obligaciones se encuentran garantizadas con propiedades de la compañía y de los accionistas.

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	2018	**2017**
Proveedores (1)	1.087.800	1.878.743
Total	**1.087.800**	**1.878.743**

(1) Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes entre 30, 45, 60 y 90 días y no generan intereses, sin embargo, mantiene garantías sobre documentos con sus proveedores principales.

Entre los principales proveedores cuyos valores ascienden a $ 35.000.00 son los siguientes:

Valencia Anchundia Washington Enrique	57,894
Fotón del Ecuador Sociedad Civil y Comercial	30,638
López Ascuntar Jorge Arturo	91,744
Sweaden Compañía de Seguros S.A.	34,787
Murillo Mero Johnny Pablo	58,496
Díaz Palma Nitón	104,838
Ipac S.A.	43,648
Metal hierro S.A.	200,000
Proveedores con saldos menores a 35.000	465,754
	1,087,800

12. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO Y LARGO PLAZO

12.1 Corto Plazo

	2018	2017
Anticipo de clientes (1)	38.520	104.061
Otras cuentas por pagar (2)	658.314	338.635
Impuesto y contribuciones (nota 13)	340.484	139.808
Cuentas por pagar relacionadas (nota 17)	656.467	
Total	**1.693.785**	**582.504**

(1) Los anticipos de clientes en el año 2018 corresponde a lo siguiente:

Varios Clientes	20,786
Anticipos de clientes Suc. Montecristi	7,374
Anticipos de clientes Suc. Esmeraldas	6,601
Anticipos de clientes Suc. La garzota	2,543
Anticipos de clientes Suc. Portoviejo 2	893
Anticipos de clientes Suc. Manta	120
Anticipos de clientes Suc. Sto. Dmgo. Esmeraldas	108
Anticipos de clientes Suc. Quevedo	94
	38,520

(2) Dentro del saldo reflejado en otras cuentas por pagar pertenece a sueldos y liquidaciones pendientes de pago, planillas del IESS, anticipos de clientes no identificados, etc.

12.2 Largo Plazo

	2018	2017
Anticipo de clientes		2.701.761
Otras deudas a LP	2.849.769	126.991
Total	**2.849.769**	**2.828.753**

13. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Activos por impuestos corrientes:	2018	2017
Crédito Tributario retenciones Fuente	159.391	123.610
Crédito Acumulado IVA	144.167	45
Crédito por salida de divisas		17.277
Total	**303.558**	**140.932**

Pasivos por impuestos corrientes:	2018	2017
IVA en Ventas	292.119	100.778
Retenciones en la Fuente	16.167	6.225
Retenciones de IVA	32.198	12.666
Impuestos por pagar		20.139
Total	**340.484**	**139.808**

a) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2016 al 2018 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

b) Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de ciertos productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su Cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

c) Conciliación del resultado contable – tributario

La determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, es como sigue:

	2018	2017
Utilidad / Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(732.952)	90.146
Mas (menos)		-
Gastos no deducibles		100.134
Deducciones especiales		-
Utilidad / Pérdida gravable	(732.952)	190.280
j) Tasa efectiv		
Utilidades a reinvertir		
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado		41.862
(-) Retenciones en la fuente	(33.018)	(79.765)
(-) Crédito tributario (ISD)	(1.692)	-
(-) Crédito tributario años anteriores	(124.680)	(85.707)
Saldo a favor del contribuyente	(159.390)	(123.610)
Impuesto a la renta por pagar		

d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$3.000.000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US$6.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias.
Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un

impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

14. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

Composición:

	2018	2017
Participación trabajadores en utilidades		15.908
Beneficios sociales (2)	22.331	84.718
Total	**22.331**	**100.626**

(2) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos tercero y cuarto sueldos y otras compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus Empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 no se ha realizado es estudio actuarial ni la provisión para jubilación porque la empresa tiene 27 años de creación, pero esta operativa recién desde el año 2009 por esta razón no existen empleados que tengan antigüedad suficiente para realizar la provisión.

15. CAPITAL SOCIAL

(a) Capital Social -

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la Compañía está representado por 2.500.000 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.
A continuación, se presenta la composición accionaria al 31 de diciembre del 2018:

Accionistas	Participación %	Valor Nominal
Simbaña Iza Luis Cristóbal	99.8414%	2.496.036
Cevallos Cedeño Amantilia	0.1586%	3.964
	100.00%	2.500.000

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía, así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

(b) Reserva Legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(d) Utilidades acumuladas –

Composición:

	2018	2017
Utilidades años anteriores	399.755	(175.797)
Ajuste años anteriores	963	532.095
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	(732.952)	43.457
Total	**332.234**	**399.755**

(d). Ajustes por adopción inicial de las NIIF -

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

(NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Las operaciones de la compañía, partes relacionadas, accionistas, forman parte de las transacciones no habituales de la compañía en cuanto su objeto y condiciones.

a) Accionistas

Al 31 de diciembre del 2018 el detalle de los accionistas es el siguiente:

Accionistas	Participación %	Valor Nominal
Simbaña Iza Luis Cristóbal	99.8414%	2.496.036
Cevallos Cedeño Amantilia	0.1586%	3.964
	100.00%	2.500.000

b) Saldos entre partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 los saldos entre partes relacionadas entre los principales tenemos los siguientes

Nombre	Naturaleza	Origen	2018
Indumascarg S.A.	Deudora	Ecuador	944
Indumasconstruc S. A	Deudora	Ecuador	51.221
Simbaña Juan Carlos	Deudora	Ecuador	3.107
Simbaña Cevallos Jorge	Deudora	Ecuador	121
Moblishop S.A.	Deudora	Ecuador	109
Simbaña Cevallos Christian	Deudora	Ecuador	96
Simbaña Cevallos Luis Abraham	Deudora	Ecuador	3.501
Simbaña Juan Carlos	Acreedora	Ecuador	296.959
Simbaña Cevallos Jorge	Acreedora	Ecuador	23.801
Simbaña Cevallos Christian	Acreedora	Ecuador	31.718
Simbaña Cevallos Luis Abraham	Acreedora	Ecuador	49.642
Simbaña Iza Luis Cristóbal	Acreedora	Ecuador	136.803
Cevallos Cedeño Amantilia	Acreedora	Ecuador	32.262
Crilumax Cía. Ltda.	Acreedora	Ecuador	2.202
Simbexportsa S.A.	Acreedora	Ecuador	19.441
Indumascarg S.A.	Acreedora	Ecuador	63.637

Los términos y condiciones bajo las cuales se originaron estas operaciones fueron bajo las mismas condiciones de mercado con respecto a terceras personas o no relacionadas, estos saldos no generan intereses y tienen vencimientos máximos de un año.

17. INGRESOS

Los Ingresos obtenidos durante el periodo 2018 y 2017 se presentan a continuación:

	2018	2017
Ingresos por Ventas Tarifa 12%	3.719.593	8.468.353
Pago de siniestros		1.207.180
Otros Ingresos	1.547	9.432
	3.721.140	**9.684.965**

18. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	2018	2017
Costo Materia prima	2.406.914	4.335.815
Siniestros y seguros		1.201.458
Sueldos y salarios	264.430	676.846
Transporte	223.814	653.339
Depreciaciones	321.036	319.185
Alimentación	62.628	283.386
Mantenimiento	82.171	278.255
Beneficios sociales	159.077	176.588
Gastos financieros	250.587	182.267
Servicios Básicos	20.154	170.791
Servicios Prestados	18.506	123.052
Suministros Materiales y repuestos	31.256	115.976
Promoción y publicidad	79.791	104.435
Otros gastos	351.335	730.321
Alquileres	105.271	95.794
Seguros	36.826	101.306
Combustibles	17.232	20.455
Impuestos, contribuciones, multas y otros	23.064	9.642
Total, gastos	**4.454.092**	**9.578.911**

19. . EVENTOS SUBSECUENTES

INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de Abril del 2019) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Luís Simbaña Iza
Representante Legal

Ing. Leonor Ortega
Contadora