

CODELITESA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

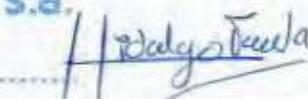
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(En U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	120.671	140.879
Cuentas comerciales por cobrar	5	453.845	785.191
Inventarios	6	998.730	1.167.207
Otros activos	7	175.203	165.302
Activos por impuestos corrientes	11	<u>41.131</u>	<u>98.581</u>
Total activos corrientes		1.789.580	2.357.159
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	8	1.152.739	1.014.425
Cuentas por cobrar	9	548.594	583.039
Otros activos	10	14.812	9.498
Activos por impuestos diferidos	11	<u>19.130</u>	<u>12.694</u>
Total activos no corrientes		1.735.275	1.619.657
TOTAL		<u>3.524.855</u>	<u>3.976.816</u>



Ing. Luis Teneda Bonilla
Gerente General

FIRMA AUTORIZADA

Codelitesa s.a.

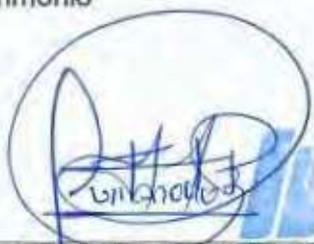


Ing. Verónica Teneda
Contadora General
RUC 1803983988001

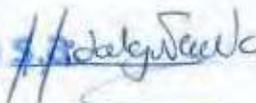
Las notas explicativas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros

CODELITESA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>(En U.S. dólares)</u>	
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos corrientes	12	508.145	1.014.014
Cuentas comerciales por pagar	13	1.310.500	1.205.500
Pasivos por impuestos corrientes	11	76.778	65.504
Obligaciones acumuladas	14	56.059	64.201
Otros pasivos	15	<u>273.912</u>	<u>299.204</u>
Total pasivos corrientes		<u>2.225.394</u>	<u>2.648.423</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos no corrientes	16	126.797	-
Obligaciones por beneficios definidos	17	123.645	132.574
Cuentas por pagar accionistas	18	<u>287.198</u>	<u>287.198</u>
Total pasivos no corrientes		<u>537.640</u>	<u>419.772</u>
Total pasivos		<u>2.763.034</u>	<u>3.068.195</u>
PATRIMONIO			
Capital	20	317.181	125.181
Reservas		77.814	10.542
Resultados acumulados		124.407	726.821
Superávit por revaluación		171.164	-
Adopción de NIIF por primera vez		(11.013)	(11.013)
Resultado Adopción NIIF		425.227	-
Resultado del ejercicio		(393.148)	46.368
Otros resultados integrales		<u>50.189</u>	<u>10.722</u>
Total patrimonio		<u>761.821</u>	<u>908.621</u>
TOTAL		<u>3.524.855</u>	<u>3.976.816</u>



Ing. Luis Teneda Bonilla
Gerente General



Codelitesa S.A.

Ing. Verónica Teneda
Contadora General
RUC 1803983988001

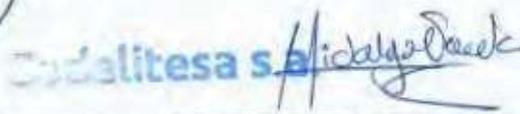
Las notas explicativas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros

CODELITESA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, 2018 2017 (En U.S. dólares)	
INGRESOS	21	8.574.318	9.902.730
COSTO DE VENTAS		<u>(7.491.172)</u>	<u>(8.414.438)</u>
MARGEN BRUTO		1.083.146	1.488.292
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA			
Gastos de ventas	22	(493.407)	(666.270)
Gastos de administración		<u>(797.740)</u>	<u>(700.873)</u>
Total		(1.291.147)	(1.367.143)
UTILIDAD / PERDIDA DE OPERACIONES		(208.001)	121.149
OTROS GASTOS			
Gastos financieros		<u>(118.847)</u>	<u>(70.711)</u>
Total		(118.847)	(70.711)
INGRESOS			
Otros ingresos		<u>208</u>	<u>60.759</u>
Total		208	60.759
UTILIDAD(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(326.640)</u>	<u>111.196</u>
Menos:			
Corriente		(72.944)	(64.829)
Más:			
Impuesto diferido		6.436	
Total		(66.508)	(64.829)
UTILIDAD/PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(393.148)</u>	<u>46.368</u>



Ing. Luis Teneda Bonilla
Gerente General



Ing. Verónica Teneda
Contadora General
RUC 1803983988001

Las notas explicativas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros

CODELITESA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

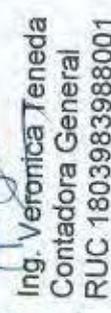
	Capital Social	Reserva Legal	Aporte futuras Capitalizaciones	Adopción primera vez NIIF	Resultado Adopción NIIF	Superávit por revaluación	Resultados Acumulados	Otros integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	125.181	10.542	348.550	(11.013)	-	-	726.821	-	1.200.081
Reclasificación	-	-	(348.550)	-	-	-	-	-	(348.550)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	46.368	-	46.368
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	10.722	10.722
Saldos al 31 de diciembre de 2017	125.181	10.542	-	(11.013)	-	-	773.189	10.722	908.621
Aumento de capital	92.000	-	-	-	-	-	-	10.722	908.621
Transferencia entre cuentas patrimoniales	100.00	-	-	-	-	-	-	-	92.000
Ajuste corrección	-	-	-	-	425.227	-	(100.000)	-	-
Ajuste	-	-	-	-	-	-	(425.227)	-	-
Revalorización PPE	-	-	-	-	-	171.164	(56.282)	-	(56.283)
Apropiación reserva legal	-	67.272	-	-	-	-	(67.272)	-	171.164
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2018	-	-	-	-	-	-	(393.148)	39.467	39.467
Saldos al 31 de diciembre de 2018	317.181	-	-	(11.013)	425.227	171.164	(268.740)	50.189	761.821



 Ing. Lus Teneda Bonilla
 Gerente General



Codelitesa s.a.
 FIRMA AUTORIZADA



 Ing. Verónica Teneda
 Contadora General
 RUC 1803983988001

Las notas explicativas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros

CODELITESA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

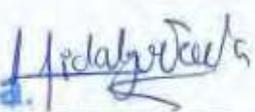
	Notas	Diciembre 31,	
		2018	2017
		(En U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes por la venta de bienes		8.897.537	9.411.659
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(8.373.345)	(9.819.741)
Recuperación de clientes años anteriores		0	235.923
Otras entradas (salidas) de efectivo		51.014	(9.952)
Intereses ganados		(118.639)	
Impuesto a la renta corriente		(55.234)	(64.829)
Intereses ganados			
Impuesto a la renta diferido		0	271.528
Participación trabajadores		0	(19.623)
		0	
Efectivo neto de (en) actividades de operación		<u>401.333</u>	<u>4.965</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones en propiedad, planta y equipo		(42.468)	(145.106)
Efectivo neto de (en) actividades de inversión		<u>(42.468)</u>	<u>(145.106)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos y otros pasivos financieros		0	110.440
Incum. (decrem.) en oblig. por pagar a bancos		(379.073)	
Procedente de endeudamiento de largo plazo			(42.824)
Repago de obligaciones de largo plazo			
Incremento de capital pagado		0	(348.550)
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento		<u>(379.073)</u>	<u>(280.934)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:			
Incremento (decremento) neto durante el año		(20.208)	(421.075)
Saldo al inicio del año		140.879	561.954
FIN DEL AÑO	4	<u>120.671</u>	<u>140.879</u>

Las notas explicativas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros

CODELITESA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(393.148)	46.368
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	105.543	74.132
Baja de activos		42.402
Jubilación patronal, neta de pagos	33.012	38.682
Provisión para cuentas dudosas	15.907	7.410
Provisión para inventarios obsoletos	18.651	
Impuesto a la Renta	72.944	
Ajuste por partidas distintas al efectivo	35.553	
Otros créditos (cargos) a utilidades retenidas		
Incremento o decrementos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	247.788	58.410
Inventarios	149.826	(141.158)
Gastos prepagados		
Otras cuentas por cobrar	121.131	
Otros activos		(47.968)
Cuentas por cobrar largo plazo		(583.039)
Cuentas por pagar comerciales	59.975	202.125
Otras cuentas por pagar		
Anticipo de clientes		33.558
Otros pasivos		(48.703)
Cuentas por pagar accionistas		287.199
Obligaciones por beneficios definidos		271.528
Impuesto por pagar	(55.234)	
Pasivos acumulados	(10.615)	(235.981)
EFFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>401.333</u>	<u>4.965</u>


Ing. Luis Teneda Bonilla
Gerente General


Ing. Verónica Teneda
Contadora General

FIRMA AUTORIZADA

RUC 1803983988001

Las notas explicativas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros

CODELITESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Codelitesa S.A., inscrita en febrero del 2001 Compañía de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio principal en el Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua y su actividad principal es la compra, venta, importación, exportación, comercialización, distribución de productos de primera necesidad tales como: aceites, papel higiénico, manteca, salsa de tomate, etc., y también brindar al servicio de distribución de todos los bienes que comercializa al por mayor y menor

La dirección principal registrada de la Compañía es Av. Manuelita Sáenz sin entre Antonio C y Víctor Hugo, Ambato • Ecuador

El capital social es de trescientos diecisiete mil ciento ochenta y un dólares de los Estados Unidos de América, dividido en trescientos diecisiete mil ciento ochenta y un acciones ordinarias y nominativas, de un dólar de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros bajo NIIF completas.

Los estado financieros con corte al 31 de diciembre de 2018 fueron puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su conocimiento y aprobación el 14 de junio de 2019.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 72 y 72 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

2. POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

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

2.4. Efectivo y equivalentes del efectivo - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos, se mantienen para cumplir compromisos de corto plazo y pueden ser convertidos en efectivo de forma inmediata. Nota 4.

2.5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas comerciales por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable. Nota 5.

2.6. Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Nota 6.

2.7. Otros activos - Corresponde a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, anticipo fletes mercaderías, seguros pagados por anticipado, garantías importaciones, garantías en arriendos y garantías. Nota 7.

2.8. Propiedades, planta y equipo

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo. Nota 8.

Adicionalmente, se considera como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta 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 periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.8.3. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo o valor revaluado de propiedades, planta 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, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Edificaciones	20

Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículo	5

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.9. Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.10. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Nota 12.

Los préstamos 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.

2.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable. Nota 13.

2.12. Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.12.1. Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Nota 11.

2.12.2. Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3. Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.13. Obligaciones acumuladas - Las obligaciones 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 soporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Nota 14.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.14. Beneficios a empleados

2.14.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones Jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se genera, así como el interés financiero generado por las obligaciones de beneficios definidos.

2.14.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.15. Reconocimiento de ingresos - Los 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. Nota 21.

2.15.1 Venta de bienes - Los 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.

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos,
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad y sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

2.16. Costos y gastos - Los 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. Nota 22.

2.17. 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.

2.18. Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

2.18.1. Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de interés pagados o recibidos, costos de transacción y

otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.19. Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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 los 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 y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos corrientes.]

La clasificación de los activos financieros depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento. Actualmente la Compañía mantiene únicamente como activos financieros, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.19.1 Cuentas por cobrar comerciales - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 59 días.

2.19.2 Baja de un activo financiero - La Compañía daría 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. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.20. 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.

2.20.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.20.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros 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.

2.20.3 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.20.4 Cuentas por pagar comerciales - Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

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

2.20.6 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.21. Las normas aplicables posterior al 31 de diciembre de 2018

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF• (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

2.22 Normas nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben ser reconocidos de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuidas. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2018
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2018
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2018
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2018
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2018
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que o tiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que forma parte de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además,

bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2015, se emitió la NIIF 15 que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas no tendrán un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros. Sin embargo, no es

posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a

una diferencia temporaria deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de cada contractuales.

Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporaria deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias

La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,

En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo considerando los bonos del gobierno.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.1

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.4 Categoría de instrumentos financieros - Se revelan en la Nota 19.1.5, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 19 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Caja	77.632	107.339
Bancos	43.039	33.540
Total	<u>120.671</u>	<u>140.879</u>

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Clientes locales	600.417	859.574
Deterioro para cuentas dudosas	(146.572)	(74.383)
Total	<u>453.845</u>	<u>785.191</u>

Provisión de incobrables - Dentro de los parámetros establecidos por la NIC 39 Instrumentos Financieros-Reconocimiento y Medición; con este fin se ha considerado los siguientes valores:

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Saldos a comienzos del año	74.383	66.973
Provisión incobrables	72.189	7.410
Saldo netos al final del año	<u>146.572</u>	<u>74.383</u>

- Para determinar la provisión adecuada de cuentas incobrables se ha tomado en consideración el reporte de cartera separada por antigüedad al vencimiento.

- La Compañía realiza un análisis detallado de clientes. El deterioro de la cartera (provisión de cuentas incobrables) fue efectuada en el periodo 2018, de acuerdo al siguiente movimiento:

	...Diciembre 31,...
	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)
Ajuste Resultados acumulados años anteriores	56.282
Deterioro del año (provisión cuentas incobrables)	4.984
Deterioro por pérdida crediticia	<u>10.923</u>
Total	<u><u>72.189</u></u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Inventarios Mercadería	1.017.381	1.176.886
Ajuste valor neto de realización	(2.961)	(9.679)
Obsolescencia de Inventario	<u>(15.689)</u>	<u></u>
Total	<u><u>998.730</u></u>	<u><u>1.167.207</u></u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos como gastos de ventas y administración fueron de U.S. 18.651 dólares y U.S. 9.679 dólares respectivamente.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Préstamos empleados	2.294	16.630
Otras cuentas por cobrar	160.112	123.913
Seguros	<u>12.797</u>	<u>24.759</u>
Total	<u><u>175.203</u></u>	<u><u>165.302</u></u>

Préstamos empleados - Corresponden a préstamos entregados a empleados de acuerdo a la políticas internas de la Compañía.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Costo o valuación	2.081.920	1.836.917
Depreciación acumulada y deterioro	(929.181)	(822.492)
Total	<u>1.152.739</u>	<u>1.014.425</u>

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	596.748	448.944
Edificio	341.805	313.054
Muebles y enseres	68.747	59.837
Maquinaria y equipo	27.203	26.171
Equipo de computación	15.201	11.435
Vehículo	103.034	154.984
Total	<u>1.152.739</u>	<u>1.014.425</u>

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

	Terrenos propiedad al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Planta y equipo al costo	Total
<u>Costo</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	448.944	527.036	860.938	1.836.917
Adquisiciones			43.614	43.614
Revalorización	123.155	48.008		171.163
Reclasificación	24.649	5.577		30.226
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>596.748</u>	<u>580.620</u>	<u>904.552</u>	<u>2.081.920</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	213.982	608.510	822.492
Gastos por depreciación		24.833	81.857	106.690
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>238.815</u>	<u>690.367</u>	<u>929.181</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de	<u>596.748</u>	<u>341.805</u>	<u>214.185</u>	<u>1.152.739</u>

Pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo - Durante el año 2018, la compañía no generó pérdida por deterioro.

El avalúo de terrenos y edificios fue realizado por un perito calificado, cuyos datos son:

Perito:	INMOVALUAR CELTA DREAMS CELDREA S.A.
# Registro del avaluador	SBS: PVQ-2016-1792
Fecha de avalúo:	30 de abril de 2019

La revaluación –superávit en el patrimonio que va ser afectado al 31 diciembre 2018, con ajuste que se presentó por un Valor en Terrenos de \$ 123155.07 y Edificios de \$ 48008.57 de acuerdo al revaluó realizado del inmueble.

9. CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Un resumen de cuentas por cobrar largo plazo, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar Tehinmo Cía. Ltda.	492.294	583.039
Interés Implícito	56.300	
Total	<u>548.594</u>	<u>583.039</u>

La cuenta por pagar se reconoce a su valor razonable y no genera una tasa de interés, la compañía no dispone de garantías por los desembolsos realizados.

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Marcas y patentes	5.187	4.873
Garantías	8.000	3.000
Licencias	1.625	1.625
Total	<u>14.812</u>	<u>9.498</u>

11. IMPUESTOS

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

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	41.131	98.581
Total	<u>41.131</u>	<u>98.581</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones por pagar (IVA)	-	7.021
IVA por pagar	50.681	51.283
Anticipo de impuesto por pagar	26.097	7.200
Total	<u>76.778</u>	<u>65.504</u>

11.2 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, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(320.204)	111.196
Gastos no deducibles	76.433	51.275
VNR Inventarios	-	9.679
Utilidad (Pérdida) gravable	<u>243.771</u>	<u>172.150</u>
Impuesto a la renta causado (1)	16.936	37.873
Anticipo calculado (2)	72.944	64.829
Impuesto cargado a resultados	72.944	64.829

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de U.S. 72.944 y US, 64.829 dólares, respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año 2018 es de US. 16.936 dólares. Consecuentemente, la Compañía registró como impuesto a la renta en resultados US. 72.944 dólares.

Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2018

11.3 Movimiento del crédito tributario - Los movimientos del crédito tributario fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(98.581)	(88.867)
Devolución de crédito tributario	48.505	-
Provisión del año	63.999	73.461
Rebaja-decreto ejecutivo No 210	-	(8.632)
Pagos efectuados	(72.944)	(74.543)
Saldos al fin del año	<u>(41.131)</u>	<u>(98.581)</u>

11.4 Activos por impuestos diferidos

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Activos por impuestos diferidos	19.130	12.694
Total	<u>19.130</u>	<u>12.694</u>

Los movimientos de activos por impuestos diferidos, fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	
	(En U.S. dólares)	
Saldo al inicio de 2017		12.694
Registro Jubilación patronal		4.968
Registro Desahucio		1.468
Total		<u>19.130</u>

12. PRÉSTAMOS CORRIENTES

Un resumen de préstamos a corto plazo, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Sobregiro	340.608	547.954
Préstamos porción corriente de bancos locales	167.537	466.060
Total	<u>508.145</u>	<u>1.014.014</u>

Los préstamos corrientes y no corrientes (Véase Nota 16, vencen hasta mayo del 2021 y generan interés entre el 8.95% y el 9.33%)

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores de inventario	1.220.687	1.092.831
Proveedores de servicios	72.730	112.144
Anticipo de clientes	17.083	525
Total	<u>1.310.500</u>	<u>1.205.500</u>

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio, no se ha entregado garantías y no se reconoce una tasa de interés por los mismos.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Beneficios a empleados	56.059	44.578
Participación a trabajadores	-	19.623
Total	<u>56.059</u>	<u>64.201</u>

15. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Obligaciones con empleados	36.836	21.428
IESS por pagar	11.301	9.956
Obligaciones por pagar varias	276	2.330
Sobrantes	-	10.839
Cuentas por pagar relacionadas	153.340	204.263
Otras cuentas por pagar	72.159	50.388
Total	<u>273.912</u>	<u>299.204</u>

16. PRÉSTAMOS NO CORRIENTES

Un resumen de préstamos a largo, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Préstamos a largo plazo	126.797	-
Total	<u>126.797</u>	<u>-</u>

Los préstamos no corrientes vencen hasta mayo del 2021 y generan interés del 9.33%

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Jubilación patronal	95.720	108.044
Bonificación por desahucio	27.925	24.530
Total	<u>123.645</u>	<u>132.574</u>

17.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrá derecho a ser jubilado por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	108.044	93.892
Costo de los servicios del periodo corriente	24.215	14.152
Costo por intereses	4.343	-
Efecto de reducciones y liquidaciones	(17.695)	-
Ganancias actuariales	(23.187)	-
Saldos al fin del año	<u>95.720</u>	<u>108.044</u>

17.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de la bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24.530	27.676
Ajuste	8.006	
Costo de los servicios del periodo corriente	7.508	(3.146)
Costo por intereses	1.290	-
Ganancias actuariales	(13.409)	-
	-	-
Saldos al fin del año	<u>27.925</u>	<u>24.530</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 por Actuaría. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones), se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del periodo.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son los siguientes:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Tasa(s) de descuento	4,25%	4,02%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2,10%	3,00%

18. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de cuentas por pagar accionistas, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por pagar accionistas	287.198	287.198
Total	<u>287.198</u>	<u>287.198</u>

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Luis Teneda	287.198	287.198
Total	<u>287.198</u>	<u>287.198</u>

Las cuentas por pagar accionistas constituyen préstamos otorgados para solventar el giro del negocio no se han entregado garantías ni se reconoce una tasa de interés por los mismos.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

19.1.1 *Riesgo en las tasas de interés* - La compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

19.1.2 *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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con personas naturales o compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Además de los niveles de revisión permanente de la cartera comercial, las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, por medio del Departamento de Crédito.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares.

19.1.3 *Riesgo de liquidez* - La Presidencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia 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.

19.1.4 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...			
	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al valor nominal:				
Efectivo y bancos	120.671	-	140.878	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas comerciales por cobrar	453.845	-	785.191	-
Otros activos, neto	162.405	-	140.543	-
Total activos financieros	<u>736.921</u>	<u>-</u>	<u>1.066.612</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales	1.310.500	-	1.205.500	-
Otros pasivos	273.912	-	299.204	-
Total pasivos financieros	<u>1.584.412</u>	<u>-</u>	<u>1.504.704</u>	

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

20. PATRIMONIO

Un resumen de capital social, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Capital	317.181	125.181
Total	<u>317.181</u>	<u>125.181</u>

20.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 317.181 acciones de U.S 1,00 dólares valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	...Diciembre 31,.... <u>2018</u> (En U.S. dólares)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	125.181
Transferencia resultados acumulados	100.000
Aumento de capital	92.000
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>317.181</u>

20.2 Reservas - Un resumen de reservas, es como sigue:

	...Diciembre 31,.... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Reserva legal	77.814	10.542
Total	<u>77.814</u>	<u>10.542</u>

El movimiento de la reserva legal es como sigue;

	...Diciembre 31,.... <u>2018</u> (En U.S. dólares)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10.542
Ajuste resultados acumulados años anteriores	67.272
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>77.814</u>

20.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas, es como sigue:

	...Diciembre 31,.... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Resultados Acumulados	124.407	726.821
Superávit por Revalorización	171.164	
Adopción de NIIF por primera vez	(11.013)	(11.013)
Resultado Adopción NIIF	425.227	
Otros resultados integrales	50.189	10.722
Total	<u>759.974</u>	<u>726.530</u>

Los movimientos de las ganancias y pérdidas actuariales, fueron como sigue:

	...Diciembre 31, ... <u>2018</u> (En U.S. dólares)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10.722
Ajuste	39.467
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>50.189</u>

Los movimientos de los resultados acumulados, fueron como sigue:

	...Diciembre 31, ... <u>2018</u> (En U.S. dólares)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	726.821
Resultado ejercicio 2016	46.368
Transferencia entre cuentas patrimoniales	(100.000)
Ajuste corrección	(425.227)
Ajuste cuentas incobrables años anteriores	(56.282)
Apropiación reserva legal años anteriores	(67.272)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>124.407</u>

21. INGRESOS

Un resumen de ingresos, es como sigue:

	...Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Ingreso proveniente de la venta de bienes	8.574.318	9.902.730
Total	<u>8.574.318</u>	<u>9.902.730</u>

22. GASTOS POR SU FUNCIÓN

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Costo de venta	7.491.172	8.414.438
Gastos de ventas	493.407	666.270
Gastos de administración	794.330	629.975
Participación trabajadores	0	19.623
Gastos financieros	118.847	70.711
Gastos no deducibles	3.410	51.275
Otros ingresos	(208)	(60.759)
Gasto impuesto a la renta corriente	72.944	64.829
Ingreso por impuesto diferido	(6.436)	0
Total	<u>8.980.338</u>	<u>9.856.362</u>

23. 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 22 de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Gerencia General de la Compañía, posteriormente serán presentados a la junta general de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Ing. Luis Teneda Bonilla
Gerente General

Ing. Verónica Teneda
Contadora General
RUC 1803983988001