

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.

*Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre del 2018 e Informe
de los Auditores Independientes*

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA.LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral:	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo:	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



Gustavo Cárdenas Vela

• Soluciones Financieras - Contables e Impuestos.
• Auditores Independientes.

Isla Marchena N42-138 y Avenida Granados,
conjunto residencial "Portal de Aragón I", 6-404
Teléfono: 3343589 / 0998 194047 / 0992 534082
auditoria7externa@gmail.com
Quito-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Junta de Directores de
Jayco Representaciones y Servicios Cía. Ltda.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2018, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de la compañía **JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.**, en conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética en conformidad con el Código de Ética del International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de Gerencia, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene



Gustavo Cárdenas Vela

• Soluciones Financieras - Contables e Impuestos.
• Auditores Independientes.

Isla Marchena N42-138 y Avenida Granados,
conjunto residencial "Portal de Aragón I", 6-404
Teléfono: 3343589 / 0998 194047 / 0992 534082
auditoria7externa@gmail.com
Quito-Ecuador

inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de Gerencia, si concluimos que existe un error material de esta información tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de Socios y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto, si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de presentación de la información financiera de la compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para



Gustavo Cárdenas Vela

* Soluciones Financieras - Contables e Impuestos.
* Auditores Independientes.

Isla Marchena N42-138 y Avenida Granados,
conjunto residencial "Portal de Aragón 1", 6-404
Teléfono: 3343589 / 0998 194047 / 0992 534082
auditoria7externa@gmail.com
Quito-Ecuador

continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía, en relación con otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas de fecha 24 de diciembre de 2015 publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial 660 de 31 de diciembre de 2015, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

Quito, Abril 28, 2018
Registro No. 841

Gustavo Cárdenas
Licencia No. 17-3893

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	2.425	5.540
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	395.937	468.431
Inventarios	7	329.061	338.471
Activos por impuestos corrientes	13	33.669	31.043
Otros activos	8	<u>146.117</u>	<u>133.372</u>
Total activos corrientes		<u>907.209</u>	<u>976.857</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	9	2.505	3.461
Otros activos financieros	6	330	<u>174.727</u>
Total activos no corrientes		2.835	<u>178.188</u>
 TOTAL		 <u>910.044</u>	 <u>1.155.045</u>

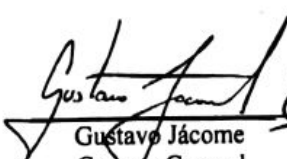
Ver notas a los estados financieros


Gustavo Jácome
Gerente General


Carlos Villareal
Contador

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	11	(194.939)	(442.781)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	(63.289)	(28.088)
Pasivos por impuestos corrientes	13	(11.809)	(12.312)
Obligaciones acumuladas	15	<u>(357.776)</u>	<u>(45.055)</u>
Total pasivos corrientes		<u>(627.812)</u>	<u>(528.236)</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	11	(674.249)	(575.416)
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>(2.938)</u>	<u>(4.035)</u>
Total pasivos no corrientes		<u>(677.187)</u>	<u>(579.451)</u>
Total pasivos		<u>(1.304.999)</u>	<u>(1.107.687)</u>
PATRIMONIO:	18		
Capital social		(81.975)	(81.975)
Reserva legal		(1)	(1)
Aportes futuras capitalizaciones		(256.128)	(256.128)
Pérdidas acumuladas		290.744	82.040
Pérdidas del ejercicio		<u>442.315</u>	<u>208.706</u>
Total patrimonio		<u>394.955</u>	<u>(47.358)</u>
TOTAL		<u>(910.044)</u>	<u>(1.155.045)</u>

Ver notas a los estados financieros



 Gustavo Jácome Carlos Villareal
 Gerente General Contador

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2018****2017****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	11	(194.939)	(442.781)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	(63.289)	(28.088)
Pasivos por impuestos corrientes	13	(11.809)	(12.312)
Obligaciones acumuladas	15	<u>(357.776)</u>	<u>(45.055)</u>
Total pasivos corrientes		<u>(627.812)</u>	<u>(528.236)</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	11	(674.249)	(575.416)
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>(2.938)</u>	<u>(4.035)</u>
Total pasivos no corrientes		<u>(677.187)</u>	<u>(579.451)</u>

Total pasivos (1.304.999) (1.107.687)

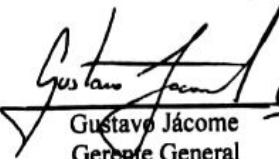
PATRIMONIO:

18

Capital social	(81.975)	(81.975)
Reserva legal	(1)	(1)
Aportes futuras capitalizaciones	(256.128)	(256.128)
Pérdidas acumuladas	290.744	82.040
Pérdidas del ejercicio	<u>442.315</u>	<u>208.706</u>
Total patrimonio	<u>394.955</u>	<u>(47.358)</u>

TOTAL (910.044) (1.155.045)

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Jácome
Gerente General

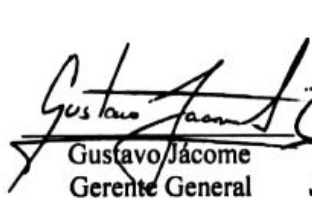

Carlos Villareal
Contador

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	Notas	2018 (en U.S. dólares)	2017
(INGRESOS)	19	(127.153)	(218.866)
COSTO DE VENTAS	20	<u>155.714</u>	<u>178.745</u>
(MARGEN BRUTO)		28.561	(40.121)
Otras ganancias y pérdidas		(20.641)	(37.295)
Gastos de ventas	20	42.237	40.961
Gastos de administración	20	68.937	64.811
Costos financieros		31.711	36.227
Otros gastos	20	<u>291.510</u>	<u>143.432</u>
PÉRDIDA (UTILIDAD) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>442.315</u>	<u>208.015</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		-	691
Diferido		=	=
Total		=	<u>691</u>
PÉRDIDA (UTILIDAD) DEL AÑO		<u>442.315</u>	<u>208.706</u>

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Jácome
Gerente General


Carlos Villareal
Contador

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Capital social	Reserva Legal	Aporte Futuras capitalizaciones	Resultados acumulados ... (en U.S. dólares) ...	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>(81,975)</u>	<u>(1)</u>	<u>(196,128)</u>	<u>(199)</u>	<u>82,238</u>	<u>(196,065)</u>
Transferencia de resultados (Utilidad) pérdida del año	-	-	-	82,238	(82,238)	-
Ajuste	-	-	-	1	208,706	208,706
Aporte socios	-	-	(60,000)	-	-	(60,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(81,975)</u>	<u>(1)</u>	<u>(256,128)</u>	<u>82,040</u>	<u>208,706</u>	<u>(47,358)</u>
Transferencia de resultados (Utilidad) pérdida del año	-	-	-	208,706	(208,706)	-
Ajuste	-	-	-	-	442,315	442,315
Aporte socios	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>(81,975)</u>	<u>(1)</u>	<u>(256,128)</u>	<u>290,744</u>	<u>442,315</u>	<u>(394,955)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Gustavo Jácome
 Gerente General


 Carlos Villareal
 Contador

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Notas	2018	2017
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		374.211	240.224
Pagos a proveedores y a empleados		(227.626)	(283.069)
Intereses pagados		-	(36.227)
Participación trabajadores		-	-
Impuesto a la renta		(691)	(7.728)
Otros Ingresos (gastos), netos		<u>-</u>	<u>(106.138)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>145.894</u>	<u>(192.938)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento en préstamos		(247.842)	73.562
Préstamos y otros pasivos financieros a largo plazo		98.833	62.902
Aportes futuros de los propietarios		<u>-</u>	<u>60.000</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>(149.009)</u>	<u>196.464</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(3.114)	3.526
Saldos al comienzo del año		<u>5.540</u>	<u>2.014</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>2.425</u>	<u>5.540</u>

Ver notas a los estados financieros

	
Gustavo Jácome Gerente General	Carlos Villareal Contador

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Jayco Representaciones y Servicios Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de San Francisco de Quito, capital de la República del Ecuador a los 5 días del mes de agosto del año 1993.

El objeto de la Compañía es la distribución de insumos, productos químicos y equipos para la distribución, y la formulación de proyectos relacionados con el mejoramiento continuo, calidad total y costo total óptimo para empresas industriales. Para el cumplimiento de sus fines la Compañía puede representar a Compañías de similar o complementario objeto, realizar importaciones, exportaciones y todo acto o contrato relacionado con el objeto social y permitido por las leyes.

Su actividad principal corriente es la importación, distribución y venta al por mayor de insumos químicos.

La actividad económica principal registrada en el Servicio de Rentas Internas constituye la distribución y venta al por mayor de insumos químicos, y la venta al por mayor de sustancias químicas de uso industrial.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 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 consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los 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. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6 Propiedades y equipo

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

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades 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 y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida 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

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.8 Costos por préstamos - Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

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

2.21.1 Impuesto 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 no serán 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.

2.21.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida. La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta. Los directores revisaron las propiedades de inversión de la Compañía y concluyeron que ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene bajo un modelo de negocio cuyo objetivo sea consumir sustancialmente todos los beneficios económicos generados por las propiedades de inversión en el tiempo y no a través de la venta. Por lo tanto, los directores han determinado que la presunción de "venta" establecida en las modificaciones a la NIC 12 no es rebatida. En consecuencia, la Compañía no ha reconocido impuesto diferido alguno en los cambios de valor razonable de la propiedad de inversión ya que la Compañía no está sujeto a impuesto a la renta alguno sobre la venta de las propiedades de inversión.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.21.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

3.4 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.

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

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

2.9.1 Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 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 de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11.1 La Compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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

2.12.1 Venta de mercadería - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación contractual.

2.13 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 período en el que se conocen.

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

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

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

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

2.15.1 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.

2.16 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.

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

reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

- 2.16.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas 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, se miden al costo amortizado utilizando el 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 período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses 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 período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial

- 2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.	01 de enero del 2018
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de acciones	01 de enero del 2018
NIIF 4	Contratos de Seguros	01 de enero del 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero del 2018
NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	01 de enero del 2018
NIIF 16	Arrendamientos	01 de enero del 2019
	Marco conceptual	01 de enero del 2020
NIIF 17	Contratos de eguros	01 de enero del 2021
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	01 de enero del 2019
NIIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa	01 de enero del 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	01 de enero del 2019
NIIF 3	Combinación de negocios	01 de enero del 2019
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	01 de enero del 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	01 de enero del 2019
NIC 23	Costos por préstamos	01 de enero del 2019
NIC 28	Participación de largo plazo en asociados y negocios conjuntos	01 de enero del 2019
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 01 de enero de 2019; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. 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 caja contractuales.
2. 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.
3. 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,
4. 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 tenga un impacto material sobre 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.

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

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

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

- 3.2 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 incluye 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, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.4 Valuación de los instrumentos financieros** - 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 Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.
- 3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	-	58
Fondos en Tránsito	7	4.241
Bancos Locales	<u>2.419</u>	<u>1.241</u>
Total	<u>2.425</u>	<u>5.540</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	404.460	476.770
Provisión para cuentas dudosas	(9.052)	<u>(8.690)</u>
Subtotal	395.408	491,551
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	529	351
Garantía en arriendos	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>395.937</u>	<u>468.431</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(8.690)	(6.928)
Provisión del año	<u>(362)</u>	<u>(1.762)</u>
Saldos al fin del año	<u>(9.052)</u>	<u>(8.690)</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Jayco Colombia	-	157.789
Novoacabados	-	16.608
Promotora Profusion	330	330
Brandex Representaciones S.A.S.	-	-
Préstamos a otras compañías y subtotal	<u>330</u>	<u>174.727</u>
<i>Clasificación</i>		
Circulante	-	-
No Circulantes	<u>330</u>	<u>174.727</u>
Total	<u>330</u>	<u>174.727</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	329.061	338.471
Importaciones en tránsito	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>329.061</u>	<u>338.471</u>

Durante el año 2018, no se ha estimado una provisión para el inventario de lenta rotación.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	-	855
Arriendos	-	-
Anticipo a Proveedores	<u>146.117</u>	<u>132.517</u>
Total	<u>146.117</u>	<u>133.372</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	17.662	17.663
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(15.157)</u>	<u>(14.202)</u>
Total	<u>2.505</u>	<u>3.461</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y Enseres	423	665
Equipo de oficina	69	295
Equipo de Computación	(1)	17
Vehículo	-	-
Equipo de laboratorio	<u>2.013</u>	<u>2.484</u>
Total	<u>2.505</u>	<u>3.461</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación ... (en U.S. dólares) ...	Vehículo	Equipo de laboratorio y Herramientas	Total
<i>Costo o valuación</i>						
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>2.418</u>	<u>2.793</u>	<u>6.967</u>	-	<u>5.485</u>	<u>17.663</u>
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-
Ventas / Bajas	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>2.418</u>	<u>2.793</u>	<u>6.967</u>	-	<u>5.485</u>	<u>17.663</u>
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-
Ventas / Bajas	-	-	(1)	-	-	(1)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>2.418</u>	<u>2.793</u>	<u>6.966</u>	-	<u>5.485</u>	<u>17.662</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación ... (en U.S. dólares) ...	Vehículo	Equipo de laboratorio y Herramientas	Total
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>						
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(1,511)	(2,218)	(6,848)	-	(2,530)	(13,107)
Gasto por depreciación	(242)	(280)	(102)	-	(471)	(1,095)
Ventas / Bajas	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(1.753)</u>	<u>(2.498)</u>	<u>(6.950)</u>	-	<u>(3.001)</u>	<u>(14.202)</u>
Gasto por depreciación	(242)	(226)	(17)	-	(471)	(1,095)
Ventas / Bajas	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(1.995)</u>	<u>(2.724)</u>	<u>(6.967)</u>	-	<u>(3.472)</u>	<u>(15.297)</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2018 2017 (en U.S. dólares)	
Costo	6,292	6,292
Amortización acumulada y deterioro	<u>(6,292)</u>	<u>(6,292)</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

11. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Préstamos con terceros (1)	(869.188)	(721.674)
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios	<u>-</u>	<u>(296.523)</u>
Total	<u>(869.188)</u>	<u>(1.018.197)</u>
Clasificación:		
Corriente	(194.939)	(296.523)
No corriente	<u>(674.249)</u>	<u>(721.674)</u>
Total	<u>(869.188)</u>	<u>(1.018.197)</u>

- (1) Los préstamos a terceros están soportado con Contratos de Inversiones y Convenios de negociación con personas naturales y compañías, respectivamente.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	(35.869)	(14.826)
Proveedores del exterior	<u>(13.418)</u>	<u>(13.262)</u>
Subtotal	(49.287)	(28.088)
Otras cuentas por pagar	(14.002)	
Total	<u>(63.289)</u>	<u>(28.088)</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

13. MPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente del IVA		-
Crédito Tributario IVA	1.738	-
Anticipo Impuesto a la Renta	30.352	28.197
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	1.580	<u>2.846</u>
Total	<u>33.669</u>	<u>31.043</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	(691)
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	-	-
Impuesto a la salida de divisas	(10.518)	(10.518)
IVA por pagar	-	-
Retenciones en la fuente del IVA por Pagar	-	-
Impuestos por pagar	(1.291)	(1.103)
Retenciones en la Fuente por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>(11.809)</u>	<u>(12.312)</u>

13.2 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 corriente, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida (utilidad) según estados financieros antes de impuesto a la renta	442.315	208.015
Gastos no deducibles	(200.723)	(42.604)
Ingresos exentos	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida (utilidad) Tributaria	241.592	165.411
Impuesto a la renta causado (1)	-	-
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>	<u>4.717</u>
Retenciones en la fuentes ejercicio fiscal	(31.931)	(2.846) -
Crédito tributario		(27.506)
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>(31.931)</u>	<u>(30.32)</u>

La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2018 es del 25%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

La tarifa será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Las sociedades que tengan condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta, según el Art. 37.1 LRTI modificado por la Ley Orgánica para la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	-	-
Beneficios sociales	(345.386)	(5.776)
Accionistas por pagar	(12.389)	(39.279)
Otras	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>(357.776)</u>	<u>(45.055)</u>

Clasificación:

Corriente	(345.386)	(5.776)
No corriente	<u>(12.389)</u>	<u>(39.279)</u>
Total	<u>(357.776)</u>	<u>(45.055)</u>

16. 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	(2.212)	(2.663)
Bonificación por desahucio	<u>(7.26)</u>	<u>(1.372)</u>
Total	<u>(2.938)</u>	<u>(4.035)</u>

16.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(2.663)	(3.347)
Ganancia actuarial	451	684
Costo de los servicios del período corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>(2.212)</u>	<u>(2.663)</u>

16.2 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 bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Ganancia actuarial	(1.372)	(2.400)
Costo de los servicios del período corriente	<u>646</u>	<u>(7.108)</u>
Saldos al fin del año	<u>(726)</u>	<u>(1.372)</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 por un actuario independiente. 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 período 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	5.64%	5.44%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.84%	1.64%

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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.

17.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que las Compañías en la Compañía toman dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

17.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

17.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia 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.

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

La Junta de Socios revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la junta considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	2.425	5.540
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>395.937</u>	<u>468.431</u>
Total	<u>398.362</u>	<u>473.971</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	(63.289)	(28.088)
Préstamos (Nota 11)	<u>(869.188)</u>	<u>(1.018.197)</u>
Total	<u>(932.477)</u>	<u>(1.046.285)</u>

18. PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
Capital social	(81.975)	(81.975)
Prima de emisión	(1)	(1)
Aportes Futuras Capitalizaciones	<u>(256.128)</u>	<u>(256.128)</u>
Total	<u>(338.104)</u>	<u>(338.104)</u>

18.1 Reserva Legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

	Diciembre 31, <u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	290.744	82.040
Resultados del ejercicio	<u>442.315</u>	<u>208.706</u>
Total	<u>733.059</u>	<u>290.746</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán 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.

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	<u>(39.713)</u>	<u>(184.216)</u>
Ingresos provenientes de la venta de servicios	<u>(87.439)</u>	<u>(34.650)</u>
Total	<u>(127.153)</u>	<u>(218.866)</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	155.714	178.745
Gastos de ventas	42.237	40.961
Gastos de administración	68.937	64.811
Otros gastos	<u>291.510</u>	<u>143.432</u>
Total	<u>558.398</u>	<u>427.949</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cambios en inventarios de productos terminados y construcciones en proceso	84.784	158.033
Costo de Venta Otras representaciones	80.280	32.511
Seguros	855	1.549
Costos de distribución	5.701	5.881
Costos de publicidad	161	327
Gastos de mantenimiento	7.919	3.007
Arrendamientos	-	-
Gastos por depreciación y amortización	656	794
Gastos por beneficios a los empleados	88.997	86.271
Honorarios y servicios	24.809	27.575
Impuestos	2.268	3.499
Otros gastos	<u>261.967</u>	<u>108.502</u>
Total	<u>558.398</u>	<u>427.949</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
Sueldos y salarios	73.307	71.588
Participación a trabajadores	-	-
Beneficios sociales	7.969	5.695
Aportes al IESS	8.172	8.988
Beneficios definidos	(451)	-
Total	<u>88.997</u>	<u>86.271</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

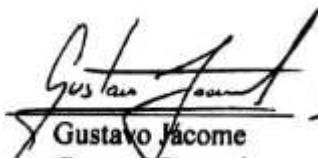
	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
Depreciación de propiedades y equipo	656	794
Amortización de activos intangibles	-	-
Total	<u>656</u>	<u>794</u>

21. 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 (Abril 29 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron emitidos con la autorización de fecha 22 de abril del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.


Gustavo Jacome
Gerente General


Carlos Villareal
Contador