

**EMPRENOR S. A.**  
Estados Financieros al  
**31 de diciembre del 2.018 y 2.017**  
con el Informe de los Auditores Independientes

# **EMPRENOR S. A.**

**Estados Financieros al  
31 de diciembre del 2.018 y 2.017  
con el informe de los Auditores Independientes**

## **Índice del contenido:**

### **Informe de los Auditores Independientes**

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### **Abreviaturas:**

USD:	Dólar estadounidense
NIA:	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC:	Registro Único de Contribuyentes
SRI:	Servicio de Rentas Internas

## **Informe de los Auditores Independientes**

**A la Junta de Accionistas de:  
EMPRENOR S. A.**

### **Opinión del auditor**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EMPRENOR S. A.**, los que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, Estado de Resultados Integrales, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en esas fechas; y, un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRENOR S. A.**, al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES)

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría – NIA y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### **Independencia**

Somos independientes de **EMPRENOR S.A.**, de conformidad con disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos, emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores; y, hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas, de acuerdo con estos requisitos.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

La administración de **EMPRENOR S. A.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía, para continuar como empresa

en marcha; revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha; y, utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad, son los responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los estados financieros.**

Los objetivos de nuestra auditoría, son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad a las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios, toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, ya sea por 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 un error material, debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración 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 eficiencia de control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha, y determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía, para continuar como empresa en marcha. Si

concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención a 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 marcha.

- 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 su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración 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 identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración, una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos, acerca de todas las revelaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

#### **Otros asuntos**

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en las respectivas normas legales vigentes se emitirá por separado, conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Atuntaqui – Ecuador



**Ing. Fernando Valenzuela B.  
Socio - Gerente**

*Intercauser Cía. Ltda.*

**Registro Nacional de Firmas Auditores  
SC – RNAE – 343**

Quito, 25 de marzo de 2.019

**EMPRENOR S. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2017**  
**(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

ACTIVOS	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS						
ACTIVOS CORRIENTES:	NOTAS	Año 2.018	Año 2.017	PASIVOS CORRIENTES:	NOTAS	Año 2.018	Año 2.017
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.1	16,353.23	10,086.29	Cuentas por pagar no relacionadas	7.10	100,734.57	182,083.60
Activos financieros				Obligaciones con instituciones financieras	7.11	211,274.88	94,810.85
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7.2	706,398.82	619,994.55	Otras obligaciones corrientes			
Cuentas por cobrar relacionadas	7.4	1,000.00	75,300.00	Pasivos por impuestos corrientes	7.12	28,895.09	35,201.66
Otras cuentas por cobrar	7.3	1,775.91	13,455.50	Cuentas por pagar relacionadas	7.4	-	12,000.00
Estimación por deterioro	5.1	(17,016.45)	(12,426.57)	Otras cuentas por pagar	7.13	202,371.40	238,610.86
Inventarios	7.5	283,203.57	523,300.81	Acreedores locales	7.14	-	164,770.57
Activo por impuestos corrientes	7.6	5,633.14	1,243.41	Beneficios sociales	7.15	5,954.82	6,677.35
Servicios y pagos anticipados	7.7	3,184.58	1,871.96	Participación a trabajadores	7.16	5,538.56	9,936.30
Total activos corrientes		<u>1,000,532.80</u>	<u>1,232,825.95</u>	Total pasivos corriente		<u>554,769.32</u>	<u>744,091.19</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				PASIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo - neto	7.8	588,052.34	581,895.53	Obligaciones con instituciones financieras	7.11	22,051.03	121,328.48
Activos por impuestos diferidos	7.9	3,025.00	6,735.02	Documentos y cuentas por pagar relacionadas	7.4	564,428.78	458,354.75
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	7.4	238,800.00	171,000.00	Beneficios sociales	7.15	52,505.09	55,207.00
Total activos no corrientes		<u>829,877.34</u>	<u>759,630.55</u>	Total pasivos no corrientes		<u>638,984.90</u>	<u>634,890.23</u>
Total		<u>1,830,410.14</u>	<u>1,992,456.50</u>	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7.17		
				Capital social		590,000.00	590,000.00
				Reserva legal		11,551.96	7,632.62
				Otros resultados integrales		(40,147.00)	(45,122.00)
				Resultados acumulados		57,045.12	21,771.03
				Resultado del ejercicio		18,205.84	39,193.43
				Total patrimonio		<u>636,655.92</u>	<u>613,475.08</u>
				Total		<u>1,830,410.14</u>	<u>1,992,456.50</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Sra. Mariela Bolaños  
 Gerente General  
 Emprenor S.A.



Lcda. Ana Paredes  
 Contadora  
 Emprenor S.A.

**EMPRENOR S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.018 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.017**  
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	NOTAS	Año 2.018	Año 2.017
Ventas netas	7.18	1,753,122.75	1,576,225.70
(-) Costo de ventas	7.19	(1,393,330.41)	(1,176,690.60)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>359,792.34</u></b>	<b><u>399,535.10</u></b>
Otros ingresos	7.20	10,941.31	40,073.77
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos administrativos	7.21	(183,991.06)	(196,086.24)
Gastos de ventas	7.22	(131,897.40)	(158,001.02)
Gastos financieros		<u>(23,460.03)</u>	<u>(29,215.93)</u>
<b>Sub-total</b>		<b><u>(339,348.49)</u></b>	<b><u>(383,303.18)</u></b>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>		<b><u>31,385.16</u></b>	<b><u>56,305.69</u></b>
Impuesto a la renta	7.16	(16,204.32)	(17,112.26)
Ingreso por impuesto diferido		3,025.00	-
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>18,205.84</u></b>	<b><u>39,193.43</u></b>
Ganancia/(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		4,975.00	(45,122.00)
<b>TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS</b>			
<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		<b><u>23,180.84</u></b>	<b><u>(5,928.57)</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Sra. Mariela Bolaños  
Gerente General  
Emprenor S.A.



Lcda. Ana Paredes  
Contadora  
Emprenor S.A.

EMPRENOR S. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.018, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.017  
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo final al 31 de diciembre del 2.016	590,000.00	12,735.70	7,632.62	-	68,693.54	(46,012.15)	(910.36)	632,139.35
Transferencia							(910.36)	910.36
Reversión aumento de capital		(12,735.70)						(12,735.70)
Ajuste jubilación patronal				(45,122.00)				(45,122.00)
Resultado del ejercicio							39,193.43	39,193.43
Saldo final al 31 de diciembre del 2.017	590,000.00	-	7,632.62	(45,122.00)	68,693.54	(46,922.51)	39,193.43	613,475.08
Transferencia					39,193.43		(39,193.43)	-
Aumento reserva legal 2.017				3,919.34		(3,919.34)		-
Ajuste actuarial				4,975.00				4,975.00
Resultado del ejercicio							18,205.84	18,205.84
Saldo final al 31 de diciembre del 2.018	590,000.00	-	11,551.96	(40,147.00)	103,967.63	(46,922.51)	18,205.84	636,655.92

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Sra. Mariela Bolaños  
Gerente General  
Emprenor S.A.



Lcda. Ana Paredes  
Contadora  
Emprenor S.A.

**EMPRENOR S.A.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.018 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.017**  
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.018 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.017**

(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) **Año 2.018** **Año 2.017**

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION LABORAL	58,642.41	66,241.99
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	<u>47,320.40</u>	<u>34,445.00</u>
	Año 2.018	Año 2.017
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<u>109,328.76</u>	<u>(35,913.06)</u>
Recibido de Clientes	1,651,590.24	1,298,842.30
Pagado a Proveedores	(1,293,473.72)	(951,161.00)
Pagado a Empleados	(228,193.71)	(364,119.98)
Impuesto a la Renta Pagado	(20,594.05)	(19,474.38)
<b>FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<u>(39,102.74)</u>	<u>(24,995.54)</u>
Cobros por disposición de propiedad, planta y equipo	2,410.71	40,482.75
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	(41,513.45)	(65,478.29)
<b>FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<u>(63,958.81)</u>	<u>(58,742.66)</u>
Efectivo proveniente de Aportes de Accionistas	-	(12,735.70)
Efectivo pagado de Prestamos y Sobregiros	25,431.42	(62,306.95)
Efectivo proveniente de Prestamos Bancarios y Sobregiros	(89,390.23)	16,299.99
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento (decremento) Neto de Efectivo Durante el Año	6,267.21	(119,651.26)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	10,086.02	129,737.55
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO</b>	<u>16,353.23</u>	<u>10,086.29</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Sra. Mariela Bolaños  
 Gerente General  
 Emprenor S.A.



Lcda. Ana Paredes  
 Contadora  
 Emprenor S.A.

**EMPRENOR S.A.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.018 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.017**  
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2.018	Año 2.017
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION LABORAL	58,642.41	66,241.99
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	<u>47,320.40</u>	<u>34,445.00</u>
Gasto Depreciación	33,404.11	54,191.27
Deterioro Cuentas por Cobrar	4,589.88	-
Provisiones Laborales	12,013.09	10,085.00
Ingresos Diferidos	6,735.02	-
Amortizaciones	3,801.48	-
Otros Ajustes	(13,223.18)	(29,831.27)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	<u>3,365.95</u>	<u>(136,600.05)</u>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(86,404.00)	(235,177.32)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(31,637.30)	9,737.45
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(928.84)	-
(Incremento) disminución en inventarios	240,097.24	47,378.52
(Incremento) disminución en otros activos	-	14,554.84
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(81,349.03)	48,695.82
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(25,353.22)	(12,428.95)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(10,943.97)	(9,475.34)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(114.93)	114.93
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN	<u>109,328.76</u>	<u>(35,913.06)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Sra. Mariela Bolaños  
 Gerente General  
 Emprenor S.A.



Lcda. Ana Paredes  
 Contadora  
 Emprenor S.A.

# EMPRENOR S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.018 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.017**

*(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

---

### 1. Entidad que reporta

#### 1.1. Información general

**Emprenor S. A.**, fue constituida el 12 de noviembre del 2.009, e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de julio del 2.010. Se constituyó como sociedad anónima e inició sus operaciones el 1 de julio del 2.010. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 80 años, y se encuentra domiciliada en la Calle García Moreno, en Atuntaqui, Imbabura – Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre.

#### 1.2. Actividad económica

Su actividad principal consiste en la importación, exportación, producción, distribución y comercialización de todo tipo de productos relacionados con la actividad textil, industrial, de calzado, así como los productos, terminados o no, de línea blanca, prendas de vestir y accesorios de vestido, joyas y bisutería, todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

#### 1.3. Entorno económico

El año fiscal 2.018 estuvo rodeado de una nutrida agenda política, muy similar en intensidad a la registrada en 2.017.

Si bien los mensajes gubernamentales, han dejado una clara orientación de respaldo a la empresa privada como sector generador de empleo, en la práctica sigue siendo difícil administrar en medio de los esquemas centralizados, que dejó el gobierno anterior y a la rigidez propia de la legislación ecuatoriana.

Uno de los aspectos determinantes de la falta de dinamia en el empleo, es precisamente la inadecuada legislación laboral existente. Las autoridades del trabajo han ofrecido algunas posibilidades de nuevos esquemas de contratos, pero éstos no han representado cambios profundos que flexibilicen la contratación laboral en el Ecuador.

El empleo como indicador del grado de desarrollo del País, continúa siendo deplorable. Las cifras de desempleo no han remitido de manera importante.

Aspecto negativo en el ámbito público pero que afecta al desempeño del sector privado, es el excesivo endeudamiento estatal. Las necesidades de financiamiento para culminar el ejercicio 2.018 han sido superiores al 7% del PIB. Se espera que en el 2.019, este requerimiento de endeudamiento sea de una magnitud similar o mayor, pesa fuertemente en el déficit el servicio de la deuda.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

Siendo la deuda pública de alrededor de 60.000 millones, urge implementar un plan de acción, que balancee las principales cuentas nacionales de forma que los equilibrios macro económico, sean alentadores para la inversión interna y externa.

La recomendación de observadores serios, va por el lado de una renegociación de los pasivos estatales, a través de una línea de crédito del Fondo Monetario Internacional, de aproximadamente 8.000 millones de dólares.

Es evidente que el Gobierno actual ha ido ensayando poco a poco, una política de reducción de los subsidios. Inició con la disminución del subsidio a la gasolina súper y al diésel, utilizado por algunos sectores productivos. Más adelante continuó con una disminución del subsidio a las gasolinas Extra y Eco país.

El peso de los subsidios en el presupuesto estatal bordea el 4% del PIB. Esta es una cifra demasiado alta y constituye un enorme lastre en las cuentas nacionales.

El Gobierno nacional y algunos entes supra nacionales, han pronosticado que Ecuador crecerá durante 2.019, a una tasa de 1% aproximadamente. Es posible que se pueda alcanzar un crecimiento irrisorio como ese, en base al incremento del volumen de petróleo que se prevé producir y al influjo de nuevos fondos financieros que se contratarían. Pero, desde el punto de vista de la demanda efectiva, más bien se vislumbra un decrecimiento de la economía, al igual que los dos años anteriores. Es decir, habrá deflación como consecuencia de la imposibilidad de colocar inventarios en manos de los consumidores ecuatorianos.

**1.4. Autorización del reporte de estados financieros**

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.018 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 12 de febrero de 2.019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

**1.5. Transacciones importantes**

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

**1.6. Distribución geográfica**

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la Compañía tiene 1 y 2 oficinas abiertas respectivamente, distribuidas de la siguiente manera:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

<u>Ciudad</u>	<u>Nro. oficinas</u>	
	<u>Año 2.018</u>	<u>Año 2.017</u>
Atuntaqui	1	2

**2. Bases de presentación de los estados financieros**

**2.1. Declaración de cumplimiento con NIIF para PYMES**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.Q.ICI.CPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2.011, se establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2.012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones:

- a)** Activos totales menores a US\$ 4 millones,
- b)** Valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones, y,
- c)** Tener menos de 200 trabajadores.

Deben preparar sus estados financieros en base a esta norma, a partir del 1 de enero de 2.012.

**2.2. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía que son medidos a valores razonables a la fecha del reporte y los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actariales, como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico, está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada, a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo. La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**2.3. Moneda funcional**

La moneda funcional y de presentación de informes, es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD), a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

**2.4. Empresa en marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual.

Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía. La Compañía; por lo tanto, no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha, al preparar sus estados financieros.

**3. Nuevos estándares emitidos e interpretaciones**

A la fecha de emisión de estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejora o interpretaciones a las normas existentes que tengan vigencia a partir del año 2019 y que tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

**4. Resumen de políticas contables significativas**

Las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

**4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Comprende el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**4.3. Instrumentos financieros**

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero.

Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual, de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual, de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

**Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros de la Compañía, se miden originalmente al valor razonable.

**Medición posterior de instrumentos financieros**

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

**Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses, contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la Gerencia, sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

**Pasivos financieros con accionistas y relacionadas**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**Presentación**

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

**4.4. Estimación por deterioro de cuentas por cobrar**

Se registra una estimación de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

**4.5. Inventarios**

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

En dicha estimación se consideran también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación de 45 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

**4.6. Propiedad, Planta y Equipo**

**a) Medición inicial**

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

Ninguna clase de propiedad, planta y equipo, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la Sección 17.

**b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

La propiedad, planta y equipo, se reconoce como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros, y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

**c) Depreciación**

El costo de la propiedad, planta y equipo, se depreció de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada.

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

**Años vida útil**

Equipos de computación	3
Vehículos	5-12
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	20
Edificio	50

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor o de ser el caso, el técnico ha proporcionado esta información para de esta manera poder determinar la vida útil correspondiente.

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

**4.7. Deterioro del valor de los activos**

• **Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

• **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro, es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, equipos de computación, vehículos, muebles y enseres y maquinaria y equipo; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

**4.8. Beneficios a los empleados**

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación de utilidades.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones, a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

**a) Beneficios corrientes**

Son beneficios cuyo pago se liquida en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio, con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual, de pagar este monto como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

**b) Beneficios no corrientes**

La Compañía al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, según leyes laborales vigentes mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 52.505,09 y USD 55.207,00 respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaría calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de reactivación de la Economía), publicada en el registro oficial 160 del 29 de diciembre del 2.017. Son deducibles solo los pagos por concepto de jubilación patronal y desahucio, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.

**c) Beneficios post-empleo**

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

**d) Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

**4.9. Impuestos**

**Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2.017.

La tarifa de impuesto a la renta subió del 22% al 25%. Si la sociedad tiene accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

menor imposición, la tarifa sube del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación:

Concepto	Porcentajes	
	2.018	2.017
No tiene acciones en paraíso fis cal	25% Impuesto a la renta	22% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fis cal	28% Impuesto a la renta	25% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones es tan en paraíso fis cal	25% no paraíso fis cal 28% paraíso fis cal	22% no paraíso fis cal 25% paraíso fis cal
Reinversión de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales	(-) 10 puntos porcentuales

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Se produjeron cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

Rebaja de 3% de la tarifa de impuesto a la renta, para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplica siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

A partir del ejercicio fiscal 2.010, entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

A partir del 2.019, el pago del anticipo de impuesto a la renta ya no es definitivo, sino que se puede pedir su devolución, en caso que el impuesto causado sea menor al anticipo. Además, se podrá utilizar este excedente pagado, como crédito tributario en los siguientes tres años. Esta reforma aplica desde el año 2.019 y se liquidará en el 2.020.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuesto sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados, sin descontar a las tasas que se esperan estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambios los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable sean utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las perdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

**Otros Impuestos**

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

**4.10. Estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables, es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente:

**a) Juicios**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- **Nota 6.8** – Propiedad, planta y equipo
- **Nota 6.15** – Beneficios a empleados
- **Nota 6.16** – Impuesto a la renta

**b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza los siguientes supuestos y estimaciones:

**Estimación por deterioro de cuentas por cobrar**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2.018, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

#### **Vidas útiles y valores residuales**

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía.

#### **4.11. Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### **4.12. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la comercialización de todo tipo de productos relacionados con la actividad textil, industrial, de calzado, así como los productos terminados o no, de línea blanca, prendas de vestir y accesorios de vestido.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **EMPRENOR S. A.**, y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago. Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

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.

Los gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto, cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**4.13. Estado de flujos de efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

**4.14. Juicios y estimaciones de la gerencia**

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. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

**5. Administración de riesgos financieros**

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

**Estructura de gestión de riesgos**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**Gerencia**

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía,

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### **Mitigación de riesgos**

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital

#### **5.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El mayor expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está principalmente representado por las cuentas por cobrar a los clientes.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente a crédito, en plazos que fluctúan entre 30 y 45 días.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera, es como sigue:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Entre 1 y 30 días	658,354.90	519,358.56
Entre 31 y 60 días	5,498.88	58,831.47
Entre 61 y 90 días	781.62	10,764.65
Más de 90 días	41,763.42	31,039.87
<b>Total:</b>	<b><u>706,398.82</u></b>	<b><u>619,994.55</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, el movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar se compone de:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Saldo inicial	(12,426.57)	(14,419.32)
Provisión	(4,589.88)	-
Reverso	-	1,992.75
<b>Saldo al final de año</b>	<b>(17,016.45)</b>	<b>(12,426.57)</b>

La Compañía mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Administración la considera adecuada, acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables; sin embargo, no se debe considerar las cuentas por cobrar entre relacionadas. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar, dentro de los plazos de vencimiento por USD 658.354,90 y USD 519.358,56, respectivamente.

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Índice de morosidad/cartera vencida	<b>6.80%</b>	<b>16.23%</b>
Cobertura de provisiones sobre cartera		
deteriorada	<b>2.41%</b>	<b>2.00%</b>

## **5.2 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja.

**5.3 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**5.4 Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

**6. Categoría de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, se conforman de la siguiente manera:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo	16,353.23	10,086.29
Cuentas por cobrar clientes	706,398.82	619,994.55
Dctos. y cuentas por cobrar relacionados	239,800.00	75,300.00
Otras cuentas por cobrar	1,775.91	(5,082.08)
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>964,327.96</u></b>	<b><u>700,298.76</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Cuentas por pagar no relacionados	100,734.57	182,083.60
Obligaciones con instituciones financieras	233,325.91	216,139.33
Acreedores locales	-	164,770.57
Préstamos accionistas	564,428.78	458,354.75
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>898,489.26</u></b>	<b><u>1,021,348.25</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**7. Información sobre las partidas de los estados financieros**

**7.1. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Caja	2,837.15	3,284.53
Bancos (i)	13,516.08	6,801.76
<b>Total:</b>	<b>16,353.23</b>	<b>10,086.29</b>

(i) = La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América de libre disponibilidad.

**7.2. Cuentas por cobrar clientes no relacionados**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Facturas por cobrar	692,524.99	582,606.08
Documentos por cobrar	13,873.83	37,388.47
<b>Total cuentas por cobrar:</b>	<b>706,398.82</b>	<b>619,994.55</b>
Estimación por deterioro 4.1	(17,016.45)	(12,426.57)
<b>Total neto:</b>	<b>689,382.37</b>	<b>607,567.98</b>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

**7.3. Otras cuentas por cobrar**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Préstamos empleados	1,775.91	12,969.27
Tarjetas de crédito	-	486.23
<b>Total:</b>	<b>1,775.91</b>	<b>13,455.50</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**7.4. Relacionadas**

Incluye:

<b>Cuentas por cobrar:</b>	<b>Concepto</b>	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
<b>Corriente:</b>			
Andanor S.A.	Préstamo	1,000.00	75,300.00
<b>Total:</b>		<b><u>1,000.00</u></b>	<b><u>75,300.00</u></b>
<b>No corriente:</b>			
Andanor S. A.	Préstamo	238,800.00	171,000.00
<b>Total:</b>		<b><u>238,800.00</u></b>	<b><u>171,000.00</u></b>
<b>Cuentas por pagar:</b>	<b>Concepto</b>		
<b>Corriente:</b>			
Calderón Saltos Richard	Préstamos	-	12,000.00
<b>Total:</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>12,000.00</u></b>
<b>No corriente:</b>			
Calderón Saltos Richard	Préstamos	564,428.78	441,354.75
Bolaños Posso Zoila M.	Préstamos	-	10,000.00
Andanor S.A.	Préstamos	-	7,000.00
<b>Total:</b>		<b><u>564,428.78</u></b>	<b><u>458,354.75</u></b>

**7.5. Inventarios**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Inventario materia prima	58,882.74	117,730.63
Inventario en proceso	144,059.15	154,808.54
Inventario productos terminados	39,692.60	211,822.44
Suministros y etiquetas	38,694.69	38,031.93
Producto defectuoso	1,874.39	907.27
<b>Total:</b>	<b><u>283,203.57</u></b>	<b><u>523,300.81</u></b>

Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro y obsolescencia de inventarios no es necesario, al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017.

**7.6. Activo por impuestos corrientes**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Crédito tributario IR	5,633.12	1,243.41
<b>Total:</b>	<b>5,633.12</b>	<b>1,243.41</b>

**7.7. Servicios y otros pagos anticipados**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Anticipo a proveedores	2,172.04	1,243.20
Seguros y pagos anticipados	1,012.54	628.76
<b>Total:</b>	<b>3,184.58</b>	<b>1,871.96</b>

**7.8. Propiedad, planta y equipo**

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedad, planta y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

La Administración tiene formalizada una póliza de seguros para los vehículos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia, con el fin de cubrir los posibles riesgos a los que está sujeto, entendiendo que dicha póliza cubre de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Por el período 2.018 y 2.017, la Compañía no capitalizó intereses por préstamos debido a que los préstamos mantenidos en dichos períodos, no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción, o productos de activos calificados.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financieros.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2.018 y 2.017 se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

		<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Costo de ventas	<b>6.19</b>	26,865.57	47,479.15
Gasto administrativo	<b>6.21</b>	4,722.96	3,530.23
Gasto de ventas	<b>6.22</b>	1,815.58	4,669.17
<b>Total depreciación:</b>		<b>33,404.11</b>	<b>55,678.55</b>

### 6.8.1 Movimiento de propiedad, planta y equipo

#### Año 2.018

<b>Costo</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldo final</b>	<b>Vida útil</b>
Terreno	100,093.26	-	-	-	<b>100,093.26</b>	
Edificio	172,906.74	-	-	-	<b>172,906.74</b>	
Maquinaria	298,972.29	267.86	(2,678.57)	-	<b>296,561.58</b>	
Muebles y enseres	26,845.27	5,165.00	-	-	<b>32,010.27</b>	
Vehículo	75,883.93	25,883.93	-	-	<b>101,767.86</b>	
Equipo de oficina	-	685.11	-	-	<b>685.11</b>	
Equipos de computación	97,063.93	9,779.41	-	-	<b>106,843.34</b>	
<b>Total costo:</b>	<b>771,765.42</b>	<b>41,781.31</b>	<b>(2,678.57)</b>	-	<b>810,868.16</b>	

#### Depreciación:

Edificio	1,729.07	1,728.96	-	-	<b>3,458.03</b>	
Maquinaria	124,993.07	12,455.26	(458.18)	-	<b>136,990.15</b>	10
Muebles y enseres	4,867.87	2,515.75	-	-	<b>7,383.62</b>	10
Vehículo	24,219.25	3,887.64	-	-	<b>28,106.89</b>	3
Equipo de oficina	-	25.70	-	-	<b>25.70</b>	
Equipos de computación	34,060.63	12,790.80	-	-	<b>46,851.43</b>	5
<b>Total depreciación:</b>	<b>189,869.89</b>	<b>33,404.11</b>	<b>(458.18)</b>	-	<b>222,815.82</b>	
<b>Total valor libros:</b>	<b>581,895.53</b>	<b>8,377.20</b>	<b>(2,220.39)</b>	-	<b>588,052.34</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**Año 2.017**

<b>Costo</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldo final</b>	<b>Vida útil</b>
Terreno	-	-	100,093.26	-	<b>100,093.26</b>	
Edificio	273,000.00	-	(100,093.26)	-	<b>172,906.74</b>	
Maquinaria	323,680.97	6,343.49	9,210.53	(40,262.70)	<b>298,972.29</b>	
Muebles y enseres	34,115.80	7,072.03	(14,342.56)	-	<b>26,845.27</b>	
Vehículo	109,669.65	-	-	(33,785.72)	<b>75,883.93</b>	
Equipos de computación	44,653.21	59,093.22	-	(6,682.50)	<b>97,063.93</b>	
<b>Total costo:</b>	<b>785,119.63</b>	<b>72,508.74</b>	<b>(5,132.03)</b>	<b>(80,730.92)</b>	<b>771,765.42</b>	
<b>Depreciación:</b>						
Edificio	-	1,899.09	(170.02)	-	<b>1,729.07</b>	
Maquinaria	104,975.26	28,800.83	-	(8,783.02)	<b>124,993.07</b>	10
Muebles y enseres	2,631.21	3,553.92	(1,317.26)	-	<b>4,867.87</b>	10
Vehículo	36,577.35	3,884.08	-	(16,242.18)	<b>24,219.25</b>	3
Equipos de computación	22,515.54	17,540.63	-	(5,995.94)	<b>34,060.23</b>	5
<b>Total depreciación:</b>	<b>166,699.36</b>	<b>55,678.55</b>	<b>(1,487.28)</b>	<b>(31,021.14)</b>	<b>189,869.49</b>	
<b>Total valor libros:</b>	<b>618,420.27</b>	<b>16,830.19</b>	<b>(3,644.75)</b>	<b>(49,709.78)</b>	<b>581,895.93</b>	

**7.9. Activos por impuestos diferidos**

Incluye:

**Año 2.018**

<b>Saldo inicial i</b>	<b>6,735.02</b>
(disminuciones)	(6,735.02)
<b>Incremento ii</b>	<b>3,025.00</b>
<b>Total:</b>	<b><u>3,025.00</u></b>

**i** = Impuesto diferido por amortización de pérdidas 2.012

**ii** = Impuesto diferido por desahucio y jubilación patronal

Los impuestos diferidos fueron calculados, bajo la tasa fiscal del 25% aplicable al 2.018.

**Ver en página siguiente: 7.10 Acreedores comerciales**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**7.10. Acreedores comerciales**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Fabrinorte Cía. Ltda.	43,087.27	33,400.50
STX Textiles Cía. Ltda.	-	8,536.98
Restrepo Hoyos Gloria	-	3,342.46
Andrade Endara María	-	23,342.31
Pat Primo Ecuador Comercializadora	2,183.88	11,183.27
Indu & Tela Indutelar Cía. Ltda.	2,932.84	4,946.10
Andrew Joseph Murray	-	8,733.11
Mayra Alejandra Vilegas	-	19,372.98
Comercial Etatex C.A.	20,852.14	10,929.17
Otros menor valor	31,678.44	58,296.72
<b>Total</b>	<b><u>100,734.57</u></b>	<b><u>182,083.60</u></b>

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

**7.11. Obligaciones con instituciones financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 5.2.

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, los préstamos bancarios correspondientes a financiamientos con entidades locales se obtuvieron para capital de trabajo y adquisición de maquinaria, respectivamente. Los vencimientos son corrientes y no corrientes y devengan interés a tasa variable.

En opinión de la Administración, las cláusulas restringidas y las responsabilidades a las que la Compañía se encuentra obligada, se vienen cumpliendo al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**Año 2.018**

Nº Operación	Otorgado por	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
2588671-00	Banco Pichincha	30/11/2016	136,174.00	9.76%	46,548.81	-
2733708-00	Banco Pichincha	31/7/2017	100,000.00	9.76%	34,726.07	22,051.03
3071038-00	Banco Pichincha	9/10/2018	50,000.00	9.76%	50,000.00	-
3091907-00	Banco Pichincha	22/10/2018	50,000.00	9.76%	50,000.00	-
3191963-00	Banco Pichincha	18/12/2018	50,000.00	9.76%	30,000.00	-
<b>Total:</b>						<b><u>211,274.88</u></b> <b><u>22,051.03</u></b>

**Año 2.017**

Nº Operación	Otorgado por	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
2588671-00	Banco Pichincha	30/11/2016	136,174.00	9.76%	45,625.91	46,548.81
2733708	Banco Pichincha	31/7/2017	100,000.00	9.76%	31,184.94	56,779.67
1813908	Banco Guayaquil	24/8/2016	50,000.00	10.21%	18,000.00	18,000.00
<b>Total:</b>						<b><u>94,810.85</u></b> <b><u>121,328.48</u></b>

**7.12. Pasivos por impuestos corrientes**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
IVA por pagar	26,723.42	14,482.05
Retención fuente por pagar	966.71	20,695.01
Retención IVA por pagar	1,204.96	24.60
<b>Total</b>	<b><u>28,895.09</u></b>	<b><u>35,201.66</u></b>

Ver en página siguiente: 6.13 Otras cuentas por pagar

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**7.13. Otras cuentas por pagar**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Cheques posfechados	152,169.50	153,692.01
Sueldos por pagar	19,749.09	25,171.64
Anticipo clientes	-	114.93
IESS por pagar	7,512.20	7,719.84
Depósitos no identificados clientes	1,744.84	18,537.58
Otros menor valor	21,195.77	33,374.86
<b>Total</b>	<b><u>202,371.40</u></b>	<b><u>238,610.86</u></b>

**7.14. Acreedores locales**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Andrade Endara María	-	15,626.55
Calderón Bolaños Felipe	-	17,329.65
Coba Sandoval Estrella	-	30,000.00
Estévez Villegas José Miguel	-	10,000.00
Gallegos Moreno Carlos	-	20,244.20
Gobeo Araque María José	-	5,052.31
López Chavarrea Henry	-	23,267.06
ÍGuevara Domínguez Mónica	-	6,046.18
Limaico Vinueza Martha	-	7,019.82
Paredes Pita Ana	-	5,000.00
Saltos Tamayo Gladys	-	15,184.80
Torres Torres Mery Consuelo	-	6,000.00
Bolaños Vasquez Oswaldo	-	4,000.00
<b>Total:</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>164,770.57</u></b>

En el año 2.018, la Compañía cancela el saldo de los préstamos bancarios y personales del Ec. Calderón Saltos Richard Oswaldo, que mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria, del 16 de noviembre del 2.016 la Compañía autorizó asumir, mediante suscripción de “Contratos de novación por cambio de deudor”, con cada uno de los prestamistas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**7.15. Beneficios a empleados**

**Corrientes:**

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Vacaciones	5,954.82	6,677.35
<b>Total</b>	<b><u>5,954.82</u></b>	<b><u>6,677.35</u></b>

<b>Año 2.018</b>	<b>Saldo 31-12-2.017</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo 31-12-2.018</b>
Vacaciones	6,677.35	15,529.16	(16,251.69)	5,954.82
	<b><u>6,677.35</u></b>	<b><u>15,529.16</u></b>	<b><u>(16,251.69)</u></b>	<b><u>5,954.82</u></b>

<b>Año 2.017</b>	<b>Saldo 31-12-2.016</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo 31-12-2.017</b>
Décimo tercero	1,576.12	21,880.24	(23,456.36)	-
Décimo cuarto	4,652.08	8,038.55	(12,690.63)	-
Vacaciones	6,851.92	13,553.47	(13,728.04)	6,677.35
	<b><u>13,080.12</u></b>	<b><u>43,472.26</u></b>	<b><u>(49,875.03)</u></b>	<b><u>6,677.35</u></b>

**No corrientes:**

Al 31 de diciembre de 2.018, los beneficios a empleados a largo plazo se forman como sigue:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Jubilación patronal	40,539.00	41,931.00
Desahucio	11,966.09	13,276.00
<b>Total:</b>	<b><u>52,505.09</u></b>	<b><u>55,207.00</u></b>

Los supuestos actuariales utilizados para el ejercicio 2.018 y 2.017 son los siguientes:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Tasa de descuento	7.72%	7.69%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	N/A
Tasa de crecimiento de salario	1.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuaria calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

**a) Reserva para jubilación patronal**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1.983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359, se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal, reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>41,932.00</b>	<b>28,576.00</b>
Gastos operativos del período	8,319.00	5,319.00
Costo del servicio en el período actual	3,226.00	2,198.00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9,741.00)	-
<b>Otros resultados integrales</b>		
(Ganancia)/Pérdida actuarial reconocida	(3,197.00)	5,839.00
<b>Saldo final</b>	<b>40,539.00</b>	<b>41,932.00</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**b) Desahucio**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>13,277.00</b>	<b>9,987.00</b>
Gastos operativos del período	2,822.00	1,811.00
Costo del servicio en el período actual	1,007.00	757.00
Beneficios pagados	(3,362.00)	
<b>Otros resultados integrales</b>		
(Ganancia)/Pérdida actuarial reconocida	(1,778.00)	722.00
<b>Saldo final</b>	<b>11,966.00</b>	<b>13,277.00</b>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.018 y 2.017, se ilustra a continuación:

**Año 2.018:**

	<b>Tasa de descuento</b>		<b>Tasa de incremento salarial</b>	
	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>
	<b>-0.50%</b>	<b>+0.5%</b>	<b>-0.50%</b>	<b>+0.5%</b>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación	2,888.00	(2,678.00)	(2,845.00)	3,057.00
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	427.00	(397.00)	(446.00)	476.00

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**Año 2.017:**

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<b>-0.50 %</b>	<b>+0.5 %</b>	<b>-0.50 %</b>	<b>+0.5 %</b>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación	3,116.00	(2,880.00)	(3,034.00)	3,264.00
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	555.00	(514.00)	(566.00)	605.00

**7.16. Impuesto a la renta**

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

<b>a.- Conciliación para el cálculo del 15% trabajadores</b>	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	36,923.72	66,241.99
15% Participación trabajadores	5,538.56	9,936.30
<b>b.- Conciliación para el cálculo del impuesto a la renta</b>		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	36,923.72	66,241.99
(-) Participación trabajadores	(5,538.56)	(9,936.30)
(+) Gastos no deducibles	35,793.87	30,816.30
(-) Deducpciones por pago a empleados discapacitados	-	(9,339.00)
(.) Ingresos exentos	(4,789.00)	-
Base imponible de impuesto a la renta	62,390.03	77,782.99
<b>c.- Conciliación para el pago</b>		
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>15,597.51</b>	<b>17,112.26</b>
Anticipo determinado año anterior	16,204.32	16,355.63
Rebaja según decreto ejecutivo Nro. 210	-	4,031.14
<b>Impuesto a la renta causado corriente</b>	<b>16,204.32</b>	<b>4,787.77</b>
Saldo del anticipo pendiente de pago	-	6,046.71
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(16,467.61)	(12,077.89)
(-) Anticipo pagado	(4,126.43)	-
(-) Crédito tributario de años anteriores	(1,243.41)	-
<b>Saldo a (favor) del contribuyente</b>	<b>(5,633.13)</b>	<b>(1,243.41)</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**d .- TASA IMPOSITIVA**

Durante el 2.018 y 2.017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor sobre la base del 25% y 22%, sobre las utilidades gravables, respectivamente.

**7.17. Patrimonio**

**Políticas de gerenciamiento de capital**

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

El patrimonio reportado por la Compañía, sirve como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

**a) Capital social**

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 590.000 acciones ordinarias, nominativas y negociables a un valor de USD 1.000,00 valor nominal cada una. Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Valor Acciones</b>	<b>Número Acciones</b>	<b>% Acciones</b>
Calderón Saltos Richard Oswaldo	\$ 314,000.00	314,000	53.22%
Calderón Bolaños David S.	\$ 92,000.00	92,000	15.59%
Calderón Bolaños Richard F.	\$ 92,000.00	92,000	15.59%
Calderón Bolaños Tamia Anahis	\$ 92,000.00	92,000	15.59%
	<b>\$ 590,000.00</b>	<b>590,000</b>	<b>100%</b>

Las utilidades por acción básicas se han calculado teniendo en cuenta la utilidad neta del ejercicio y dividiéndola para el número de acciones emitidas. Para el año 2.018 y 2.017, el indicador es de USD 0.031 y USD 0.066 dólares por acción respectivamente.

No existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financieras, proveedores, clientes u otros. Ni la

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

Compañía, ni sus socios han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

El capital representa el valor nominal de las participaciones que han sido emitidas.

**b) Reserva legal**

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al diez por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si este, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

**c) Otros resultado integrales**

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, representa USD 4.975,00 y (45.122,00) la ganancia/perdida actuarial, según informe actuarial, respectivamente.

**d) Resultados acumulados**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2.011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011 determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de capital, Resultados acumulados por adopción por primera vez a las NIIF, Reserva por donaciones y Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF, serán transferidos a la cuenta patrimonial “Resultados Acumulados” como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
<b>i. Utilidades retenidas</b>	103,967.63	68,693.54
<b>ii. (Pérdidas) acumuladas</b>	(46,922.51)	(46,922.51)
<b>Total:</b>	<b><u>57,045.12</u></b>	<b><u>21,771.03</u></b>

**i. Utilidades retenidas**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

Está a disposición de los accionistas puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**ii. Amortización de pérdidas**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas surgidas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

**7.18. Ingresos por actividades ordinarias**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Venta de bienes	1,979,298.31	1,834,207.72
Venta de servicios	3,815.36	9,382.09
Descuentos	(215,304.84)	(239,720.96)
Devoluciones	(14,686.08)	(27,643.15)
<b>Total:</b>	<b>1,753,122.75</b>	<b>1,576,225.70</b>

**7.19. Costos de venta**

Incluye:

<b>Composición de saldos:</b>	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>		
Costo de ventas	1,388,928.91	1,162,996.35
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN</b>		
Materia prima	552,144.43	446,149.72
Mano de Obra Directa	132,336.93	120,604.79
Costos indirectos de fabricación	478,961.10	352,120.55
Participación trabajadores	4,278.17	7,675.13
Desahucio	2,318.90	1,555.22
Jubilación patronal	7,058.83	4,596.04
Depreciaciones	<b>6.8</b> 26,865.57	47,479.15
Cierre de costos	(1,199,562.43)	(966,486.35)
<b>Total:</b>	<b>1,393,330.41</b>	<b>1,176,690.60</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**7.20. Otros ingresos**

Incluye:

	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Venta de activos fijos	11.75	2,566.35
Ajuste de pasivos	-	35,167.53
Intereses ganados en ahorros	47.09	38.93
Otras menor valor	10,882.47	2,300.96
<b>Total:</b>	<b>10,941.31</b>	<b>40,073.77</b>

**7.21. Gastos administrativos**

Incluye:

<b>Composición de saldos:</b>		<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Sueldos y salarios		86,813.72	91,166.68
Aportes IESS + fondos de reserva		16,063.53	15,980.79
Beneficios sociales		21,911.79	15,419.17
Honorarios profesionales		14,672.62	14,921.33
Servicios básicos		1,052.56	826.29
Impuestos y contribuciones		8,230.47	6,913.66
Depreciaciones	<b>6.8</b>	4,722.96	3,530.23
Desahucio		928.98	623.04
Jubilación patronal		2,829.63	1,842.38
Participación trabajadores		496.60	890.91
Otros menores		26,268.20	43,971.75
<b>Total:</b>		<b>183,991.06</b>	<b>196,086.24</b>

Ver en página siguiente: 6.22. Gastos de venta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

**7.22. Gastos de venta**

Incluye:

<b>Composición de saldos:</b>	<b>Año 2.018</b>	<b>Año 2.017</b>
Sueldos y salarios	34,136.64	37,118.39
Aportes patronales + fondos de reserva	7,403.51	6,185.49
Beneficios sociales	6,969.83	5,425.57
Publicidad	100.00	-
Atención clientes	1,497.24	1,657.44
Servicios básicos	1,557.95	1,723.98
Comisión intermediarios	20,128.90	46,870.32
Desahucio	581.12	389.74
Jubilación patronal	1,656.54	1,078.58
Participación trabajadores	763.79	1,370.26
Depreciaciones	<b>6.8</b>	4,369.17
Otros menor valor	55,286.30	51,812.08
<b>Total:</b>	<b><u>131,897.40</u></b>	<b><u>158,001.02</u></b>

**8. Situación fiscal**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2.018, 2.017 y 2.016, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2.004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**9. Precios de transferencia**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2.017, la compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas, sin embargo, no superan los montos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, por lo que no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

**10. Informe cumplimiento tributario**

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2.004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 (expresado en USD)**

---

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

**11. Otras revelaciones**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, éste informe incluye todas las revelaciones y las notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**12. Eventos subsecuentes**

Al 31 de Diciembre del 2.018 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste a los estados financieros o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



---

Sra. Mariela Bolaños  
**Gerente General**  
**Emprenor S.A.**

---

Lcda. Ana Paredes  
**Contadora**  
**Emprenor S.A.**

=====