

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Real Vegetales Generales S.A. REALVEG:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Real Vegetales Generales S.A. REALVEG** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Real Vegetales Generales S.A. REALVEG** al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos

Informe de los auditores independientes

requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en el caso de existir.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
3 de abril de 2019

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en bancos	3	1,137,909	529,319
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,511,469	1,444,032
Otras cuentas por cobrar		71,652	1
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5(a)	149,391	3,344
Impuestos por recuperar	11(a)	101,237	197,536
Inventarios	6	2,169,404	2,127,873
Activos por derecho de devolución	2(c) y 15	74,705	-
Pagos anticipados		13,927	13,925
Total activo corriente		<u>5,229,694</u>	<u>4,316,030</u>
Activo no corriente:			
Maquinarias, mobiliario y equipos	7	126,265	119,477
Otros activos		9,600	6,001
Total activo no corriente		<u>135,865</u>	<u>125,478</u>
Total activo		<u>5,365,559</u>	<u>4,441,508</u>


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Cecilia Mera
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

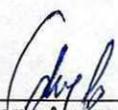
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados de situación financiera

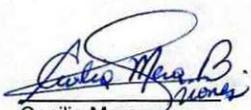
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	8	759,310	1,136,460
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	956,047	821,852
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5(a)	1,848,980	1,307,374
Pasivos por reembolsos	2(c) y 15	201,832	-
Impuestos por pagar	11(a)	138,263	44,540
Beneficios a empleados	10(a)	132,213	106,870
Total pasivo corriente		4,036,645	3,417,096
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5(a)	180,556	-
Beneficios a empleados largo plazo	10(b)	15,623	10,749
Total pasivo no corriente		196,179	10,749
Total pasivo		4,232,824	3,427,845
Patrimonio:			
Capital social	12	104,000	104,000
Reserva legal	13	52,000	52,000
Utilidades retenidas	14	976,735	857,663
Total patrimonio		1,132,735	1,013,663
Total pasivo y patrimonio		5,365,559	4,441,508


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Cecilia Mera
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

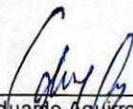
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados de resultados integrales

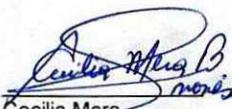
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Ingresos:			
Ingresos provenientes de acuerdos con clientes	2(b) y 15	10,118,833	10,261,913
Otros ingresos		21,322	13,241
		<u>10,140,155</u>	<u>10,275,154</u>
Costo y gastos:			
Costo de ventas		(7,242,257)	(8,239,346)
Gastos de ventas	16	(1,860,225)	(1,102,223)
Administración	16	(251,123)	(214,699)
Financieros		(126,077)	(136,381)
Otros gastos		(1,308)	(7,283)
Total costo y gastos		<u>(9,480,990)</u>	<u>(9,699,932)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		659,165	575,222
Impuesto a la renta	11(b)	(347,730)	(117,727)
Utilidad neta		<u>311,435</u>	<u>457,495</u>
Otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial	10(a)	(2,734)	(3,783)
Utilidad neta y resultado integral		<u>308,701</u>	<u>453,712</u>


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Cecilia Mera
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total patrimonio	
			Reserva de capital	Utilidades acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	104,000	52,000	47,132	664,294	867,426	
Más (menos):						
Utilidad neta	-	-	-	457,495	457,495	457,495
Distribución de dividendos (Veáse Nota 14(c))	-	-	-	(307,475)	(307,475)	(307,475)
Otros resultados integrales - pérdidas actuariales (Veáse Nota 10(b))	-	-	-	(3,783)	(3,783)	(3,783)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	104,000	52,000	47,132	810,531	857,663	1,013,663
Más (menos):						
Utilidad neta	-	-	-	311,435	311,435	311,435
Otros resultados integrales - pérdidas actuariales (Veáse Nota 10(b))	-	-	-	(2,734)	(2,734)	(2,734)
Efecto de la adopción de nuevas normas (Veáse Nota 2(c))	-	-	-	(189,629)	(189,629)	(189,629)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	104,000	52,000	47,132	929,603	976,735	1,132,735


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Cecilia Mera
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	659,165	575,222
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	20,942	17,744
Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo	2,140	1,659
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(67,437)	379,324
(Aumento) en activos por derechos de devolución	(74,705)	-
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(36,401)	574,443
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(146,047)	(2,983)
(Aumento) disminución en inventarios	(76,781)	64,737
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	96,299	(14,842)
(Aumento) en pagos anticipados y otros activos	(3,601)	(2,239)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	134,195	524,957
Aumento en pasivos por reembolsos	201,832	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	722,162	(1,067,898)
Aumento en beneficios a empleados corto plazo	25,343	22,884
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(336,957)	19,434
	<u>1,120,149</u>	<u>1,092,442</u>
Impuesto a la renta pagado	(106,679)	(106,000)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,013,470</u>	<u>986,442</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a maquinarias, mobiliario y equipos	(27,730)	(9,579)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios recibidos	2,207,000	890,600
Pago de préstamos bancarios	(2,584,150)	(2,336,618)
Pago de dividendos	-	(307,475)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(377,150)</u>	<u>(1,753,493)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en bancos	<u>608,590</u>	<u>(776,630)</u>
Efectivo en bancos:		
Saldo al inicio del año	529,319	1,305,949
Saldo al final del año	<u>1,137,909</u>	<u>529,319</u>


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Cecilia Mera
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG (la Compañía) se constituyó el 22 de noviembre de 1994, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de diciembre del mismo año. Su actividad principal consiste en la comercialización al por mayor y menor de productos alimenticios en general a través de la marca "REAL".

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene 9 empleados (6 en el año 2017).

La Compañía es subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador y propiedad de Real Holding Trust de Nueva Zelanda.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Real Vegetales Generales S. A. REALVEG para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 29 de marzo de 2019 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2a. Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 2(b)), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se inician a partir o después del 1 de enero de 2018, y que son aplicables a la operación de la Compañía, como se menciona en la sección 2(c).

2b. Otras políticas contables significativas

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Efectivo en bancos-

El efectivo en bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Instrumentos financieros-

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía a costo amortizado incluyen efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- (b) Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados

La Compañía mantiene en esta categoría préstamos bancarios, acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente

Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Maquinarias, mobiliario y equipos-

Las maquinarias, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las maquinarias, mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en

Notas a los estados financieros (continuación)

el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como maquinarias, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo	<u>3</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Una partida de maquinarias, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como maquinarias, mobiliario y equipos no pueda ser recuperado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El activo o pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Beneficios a empleados-

(i) Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, permisos remunerados por enfermedad, incentivos y otras retribuciones no monetarias como asistencia médica, vehículos y bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(ii) Largo plazo

Según las leyes laborales vigentes, la Compañía mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de estas obligaciones se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

Reconocimiento de ingresos-

Ingresos provenientes de acuerdos con clientes-

La Compañía opera en el sector comercial de bienes de consumo masivo y se dedica la venta de inventario. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Venta de inventario

Los ingresos por venta de inventario se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 60 días a partir de la entrega de estos bienes, excepto por las ventas al contado.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

La venta de inventario es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente. De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución y bonificaciones por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que no se devolverán.

Conforme a NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta contraprestación variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

La Compañía reconoce un pasivo por derechos de devolución / reembolsos del inventario vendido (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

Bonificaciones por volumen

La Compañía otorga a sus clientes reembolsos o rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales de estos clientes. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor esperado.

La Compañía reconoce un pasivo por reembolsos por descuentos de volúmenes (y el correspondiente ajuste al ingreso) a ser entregados de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Las ventas efectuadas por la Compañía son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo que la administración concluye que no hay un componente de financiamiento significativo.

(iii) Contraprestación no monetaria

La Compañía como parte de su oferta comercial, otorga a sus clientes servicios de transporte gratuitos, el cual es entregado al cliente al momento de la entrega del bien principal. El valor razonable de dicha

Notas a los estados financieros (continuación)

contraprestación no monetaria recibida del cliente es incluido en el precio de la transacción y medido cuando la Compañía obtiene el control del bien.

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida..

(iv) Consideraciones pagadas a clientes

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

Costos para obtener un acuerdo con clientes

La Compañía paga comisiones de ventas a sus canales de ventas indirectos por cada contrato que obtengan por nuevos clientes. La Compañía ha optado por aplicar el expediente práctico y no activar los costos de obtener un nuevo acuerdo con clientes, cuyo periodo de vigencia o permanencia sea menor a un año. Por otro lado, para aquellos costos por comisiones en los cuales se obtiene nuevos acuerdos con clientes y cuyo periodo de vigencia o permanencia sea mayor a un año, este valor será activado y amortizado en el periodo de permanencia de este cliente.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

Obligaciones del contrato – pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como los bienes

Notas a los estados financieros (continuación)

o servicios han sido entregados al cliente.

Costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos por impuestos diferidos se clasifican como activos no corrientes.

Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

Reclasificación de cifras del año 2017

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2017 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2018.

2c. Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- b. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y

Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retroactivo modificado al 1 de enero de 2018. De acuerdo con este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos existentes en la fecha de aplicación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado a dicha fecha. La Compañía ha elegido aplicar la norma a todos los contratos existentes al 1 de enero de 2018. El efecto acumulado por la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de *las Utilidades Retenidas*. Por tanto, la información comparativa no se ha actualizado y continúa presentándose de acuerdo con la NIC 18.

El efecto de adoptar la NIIF 15 al 1 de enero de 2018 fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera

Al 1 de enero de 2018

		Incremento / Decremento
Pasivo		
Pasivo corriente		
Pasivos por reembolsos		215,492
Total pasivo corriente	(i)	215,492
Total pasivo		215,492
Patrimonio:		
Contraprestaciones variables (derechos de descuentos), efecto en utilidades retenidas		(215,492)
Total patrimonio	(i)	(215,492)
Total pasivo y patrimonio		-

A continuación, se detallan los montos por los cuales cada partida de los estados financieros se ve afectada al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 como resultado de la adopción de la NIIF 15. La adopción de la NIIF 15 no tuvo un impacto importante en los otros resultados integrales o los flujos de caja operativos, de inversión y de financiación de la Compañía. La primera columna muestra los montos preparados según la NIIF 15 y la segunda columna muestran los montos que habrían sido si la NIIF 15 no hubiera sido adoptada:

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

		Importes preparados bajo		Incre- mento / Decre- mento
		NIIF 15	NIC 18	mento
Activo				
Activo corriente:				
Activos por derechos de devolución	(ii)	74,705	-	74,705
Total activo		74,705	-	74,705
Pasivo corriente:				
Pasivos por reembolsos	(ii)	201,832	-	201,832
Total pasivo		201,832	-	201,832
Patrimonio:				
Derechos de descuentos, efecto en utilidades retenidas	(i)	(215,492)	-	(215,492)
Derechos de devolución y descuentos, efecto en el resultado del año	(ii)	88,365	-	88,365
Total patrimonio		(127,127)	-	(127,127)
Total pasivo y patrimonio		74,705	-	74,705

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de resultado integral

Al 31 de diciembre de 2018

		Importes preparados		Incremento / Decremento
		bajo		
		NIIF 15	NIC 18	
Ingresos provenientes de acuerdos con clientes		10,118,833	-	10,118,833
Venta de bienes		-	10,105,173	(10,105,173)
Total ingresos	(ii)	<u>10,118,833</u>	<u>10,105,173</u>	<u>13,660</u>
Costo de venta		(214,413)	-	(214,413)
Gastos de venta		-	(289,118)	289,118
Total costos y gastos	(ii y iii)	<u>(214,413)</u>	<u>(289,118)</u>	<u>88,365</u>
Utilidad bruta		<u>9,904,420</u>	<u>9,816,055</u>	<u>88,365</u>
Utilidad neta		<u>9,904,420</u>	<u>9,816,055</u>	<u>88,365</u>

Contraprestaciones variables

Los acuerdos suscritos por la Compañía otorgan a sus clientes derechos de devolución y descuentos por bonificaciones los cuales dan lugar a contraprestaciones variables. Hasta el 01 de enero de 2018, la Compañía no estimaba los bienes a devolver ni los descuentos por bonificaciones.

- (i) Los derechos de devolución y los descuentos por volumen dan lugar a contraprestaciones variables, bajo la aplicación de NIIF 15, la Compañía determinó que el resultado acumulado al 1 de enero de 2018 reportado en sus estados financieros, presenta una disminución de 215,492 que corresponde a la aplicación del método de valoración de acuerdo con la probabilidad histórica de ocurrencia de descuentos por 215,492, respectivamente, que bajo NIC 18 fue reconocido en el resultado integral del año 2018.
- (ii) Como resultado de la implementación de NIIF 15, al 31 de diciembre de 2018 se reconocieron Activos por derechos de devolución por 74,705 y Pasivos por reembolsos por derechos de devolución y bonificaciones por 201,832. La adopción de NIIF 15, representó una disminución neta del patrimonio al 31 de diciembre de 2018 de 127,127.
- (iii) Adicionalmente como resultado de la implementación de NIIF 15, al 31 de diciembre de 2018 se reclasificaron como costos incrementales de contratos con clientes 289,118 que se habían sido reconocidos como gastos de venta bajo NIC 18. No existe efecto dentro del resultado integral del año 2018 por este concepto.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) Clasificación y medición - De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- (ii) Deterioro de activos financieros - La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 de forma prospectiva desde el 1 de enero de 2018. La Compañía no ha modificado la información comparativa, que continúa presentándose de acuerdo con la NIC 39. Las diferencias que surgen por la aplicación de la NIIF 9 se han reconocido directamente en Utilidades retenidas. Tras la adopción de la NIIF 9, al 1 de enero 2018 la Compañía determinó una sobreestimación de la provisión de cuentas de dudoso cobro de 25,864 que generó un aumento de las Utilidades retenidas por igual valor.

2d. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen a continuación:

Deterioro de activos no financieros

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa evaluaciones de deterioro para los activos no financieros. También son evaluados por deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables

2e. Normas internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según le sean aplicables, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 - Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto.	Indefinida

Los aspectos más relevantes de la NIIF aplicable a la Compañía se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

La Compañía a la fecha está en proceso de análisis bajo los lineamientos de esta norma, sin embargo, no espera impactos significativos dentro de sus activos y pasivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. EFECTIVO EN BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales y son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	1,565,011	1,510,930
Menos- Provisión para cuentas incobrables (*)	(53,542)	(66,898)
	<u>1,511,469</u>	<u>1,444,032</u>

(*) Durante los años 2018 y 2017 no se presentó movimiento en la provisión para cuentas incobrables.

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 60 días.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	729,673	842,883
Vencidos:		
Menores a 30 días	469,307	436,347
De 31 a 60 días	192,091	175,272
De 61 a 90 días	143,420	43,829
Mayor a 90 días	30,520	12,599
Total	<u>1,565,011</u>	<u>1,510,930</u>

5. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas se desglosan como sigue:

	País	<u>Corto plazo</u>		<u>Largo plazo</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar:					
Gerencia (1)	Ecuador	145,664	-	-	-
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	3,132	3,226	-	-
Camarones y Langostinos del Mar C. A.	Ecuador	193	18	-	-
Luthorcorp S. A.	Ecuador	13	50	-	-
Terraquil S. A.	Ecuador	132	50	-	-
Otros menores	-	257	-	-	-
		<u>149,391</u>	<u>3,344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	País	Corto plazo		Largo plazo	
		2018	2017	2018	2017
Por pagar:					
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. (1)	Ecuador	105,271	-	-	-
<u>Corporación Real Ltda.</u>	Ecuador				
- Dividendos por pagar (Véase Nota 14(c))		1,307,374	1,307,374	-	-
- Préstamo por pagar (2)		436,335	-	180,556	-
		<u>1,848,980</u>	<u>1,307,374</u>	<u>180,556</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a cartera y pasivo originados por traspaso de personal de gerencia realizado durante el año 2018. El pasivo fue liquidado principalmente en enero de 2019.
- (2) Corresponde a saldo de préstamo recibido en noviembre de 2018 por 650,000 para capital de trabajo, que devenga una tasa de interés del 8.00% con vencimiento en mayo de 2020.

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas no están garantizados y son pagaderos en efectivo.

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

2018	Ventas de producto terminado	Servicios adminis- trativos	Présta- mos recibidos	Intere- ses pagados
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	102,659	-	-	-
Camarones y Langostinos del Mar C. A.	412	-	-	-
Luthorcorp S. A.	178	-	-	-
Terraquil S. A.	292	-	-	-
Copromar Cía. Ltda.	-	1,690	-	-
Corporacion Real Ltda.	-	-	650,000	7,335
Otros menores	1,090	-	-	-
	<u>104,631</u>	<u>1,690</u>	<u>650,000</u>	<u>7,335</u>
2017		Compras	Préstamos	
	Ventas de	de	recibidos	
	producto	producto	(1)	
	terminado	terminado		
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	33,695	-	207,183	
Camarones y Langostinos del Mar C. A.	128	-	-	
Luthorcorp S. A.	132	-	-	
Terraquil S. A.	166	-	-	
Copromar Cía. Ltda.	-	4,985	-	
	<u>34,121</u>	<u>4,985</u>	<u>207,183</u>	

- (1) Préstamo cancelado durante el año 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras, ventas y demás transacciones entre partes relacionadas son realizadas en los términos acordados entre ellas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales o relevantes.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	781,526	1,246,971
Materia prima	1,026,159	781,673
Materiales	94,246	99,229
Importaciones en tránsito	267,473	-
	<u>2,169,404</u>	<u>2,127,873</u>

7. MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de maquinarias, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>			<u>Al 31 de diciembre 2017</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>
Maquinarias, mobiliario y equipos	307,283	(181,888)	125,395	279,553	(161,533)	118,020
Equipos de cómputo	2,547	(1,911)	636	2,547	(1,464)	1,083
Vehículos	700	(466)	234	700	(326)	374
	<u>310,530</u>	<u>(184,265)</u>	<u>126,265</u>	<u>282,800</u>	<u>(163,323)</u>	<u>119,477</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de maquinarias, mobiliario y equipos fue como sigue:

	<u>Maqui- narias, mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	271,317	1,204	700	273,221
Adiciones	8,236	1,343	-	9,579
Saldo al 31 de diciembre de 2017	279,553	2,547	700	282,800
Adiciones	27,730	-	-	27,730
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>307,283</u>	<u>2,547</u>	<u>700</u>	<u>310,530</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Maqui- narias, mobiliario y equipos	Equipos de cómputo	Vehículos	Total
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(144,287)	(1,106)	(186)	(145,579)
Depreciación (1)	(17,246)	(358)	(140)	(17,744)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(161,533)	(1,464)	(326)	(163,323)
Depreciación (1)	(20,355)	(447)	(140)	(20,942)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(181,888)	(1,911)	(466)	(184,265)
Valor neto	125,395	636	234	126,265

(1) Depreciación incluye 860 como parte de gastos y 20,082 en el costo de ventas (880 como parte de gastos y 16,864 como costo de venta, en el año 2017)

8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de préstamos bancarios se desglosa como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Vencimiento hasta	Tasas de interés (F)	Valor	Vencimiento hasta	Tasas de interés (F)	Valor
Banco de Guayaquil S. A.	Agosto de 2019	7.5% - 8.5%	759,310	Junio de 2018	7.5% - 8%	601,697
Banco Bolivariano C. A.	-	-	-	Noviembre de 2018	8% - 8.83%	534,763
			<u>759,310</u>			<u>1,136,460</u>

(F) Fija

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2018	2017
Proveedores (1)	951,610	808,016
Otros	4,437	13,836
	<u>956,047</u>	<u>821,852</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses y el plazo de pago oscila entre 30 a 60 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	15,890	5,360
Participación a trabajadores	116,323	101,510
	<u>132,213</u>	<u>106,870</u>

(b) Largo plazo:

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	8,585	5,652
Desahucio	7,038	5,097
Pasivo por beneficio a empleados largo plazo	<u>15,623</u>	<u>10,749</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la obligación de jubilación y desahucio se resume como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	5,652	3,226	5,097	2,081	10,749	5,307
Movimiento del período:						
Costo del servicio en el periodo actual	1,069	752	643	553	1,712	1,305
Costo financiero	227	183	201	171	428	354
Pérdidas/ ganancias reconocidas en ORI	(1,600)	1,326	(441)	2,217	(2,041)	3,543
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	3,237	165	1,538	75	4,775	240
Saldo al final	<u>8,585</u>	<u>5,652</u>	<u>7,038</u>	<u>5,097</u>	<u>15,623</u>	<u>10,749</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tabla de rotación	11,80%	11.80%
Número de empleados	9	6
Tasa de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

11. IMPUESTOS

(a) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Por recuperar:		
Crédito tributario impuesto a la renta (Véase literal (b))	-	112,085
Retenciones en la fuente de IVA	69,169	40,093
Crédito tributario IVA	32,068	45,358
	<u>101,237</u>	<u>197,536</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta a pagar (Véase literal (b))	128,966	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	3,651	35,436
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,646	9,104
	<u>138,263</u>	<u>44,540</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuesto a la renta-

Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

El gasto por impuesto a la renta corriente que se muestra en el estado de resultados integrales de los años 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	347,730	117,727

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía no reconoció impuesto diferido sobre las diferencias temporarias, debido a que a criterio de la gerencia el valor no es significativo y no tiene mayor impacto en sus estados financieros.

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	659,165	575,222
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	582,728	8,632
Amortización de pérdidas tributarias	-	(112,946)
Utilidad gravable	1,241,893	470,908
Tasa de impuesto	28%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>347,730</u>	<u>117,727</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar (recuperar) fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	347,730	117,727
Menos-		
Retenciones en la fuente del año	(106,679)	(106,000)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(112,085)	(123,812)
Impuesto por pagar (recuperar)	<u>128,966</u>	<u>(112,085)</u>

(c) Otros asuntos relacionados con Impuesto a la renta

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones

del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Tasa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta para el año 2018 es del 28% (25% para el año 2017).

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- § La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- § Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- § Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- § Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- § Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

Impuesto a la renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la Compañía respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la Compañía, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la Compañía. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Aportaciones de capital (Dólares)</u>	<u>Participación accionaria</u>
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	25,998	4	103,992	99.99%
Juan Eduardo Aguirre Román	Ecuador	1	4	4	-
Julio Augusto Aguirre Román	Ecuador	1	4	4	-
		<u>26,000</u>		<u>104,000</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

13. RESERVA LEGAL

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

14. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo deudor de 1,055, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si lo hubiere. Durante el año 2015, se procedió a absorber el saldo deudor de esta cuenta con las utilidades acumuladas.

(b) Reserva de capital-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 47,132 generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último año concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(c) Dividendos-

Con fecha 5 de octubre de 2015, según acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas se resolvió la distribución de dividendos por las utilidades de años anteriores por 1,000,000, así también se estableció que para el pago de dichos dividendos se considere la liquidez de la Compañía y que dicho pago no afecte la liquidez necesaria para el desarrollo de ordinario de sus actividades.

Con fecha 13 de abril de 2017, según acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas se resolvió la distribución de dividendos por las utilidades de años anteriores por 307,475, correspondiente a los años 2012 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo pendiente de pago de los dividendos declarados es de 1,307,374.

15. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos procedentes de contratos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tipos de mercado		
Ventas locales	10,118,833	10,261,913
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>10,118,833</u>	<u>10,261,913</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Momento de reconocimiento de los ingresos		
Obligaciones de desempeño satisfechas en un determinado momento	10,118,833	10,261,913
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>10,118,833</u>	<u>10,261,913</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de contratos con clientes así como los activos por derechos de devolución y pasivos por reembolsos, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales (Véase Nota 4)	1,565,011	1,510,930
Activos por derechos de devolución	74,705	-
Pasivos por reembolsos		
A partir de descuentos por volúmenes retroactivos	100,000	-
A partir de derechos de devolución	<u>101,832</u>	<u>-</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Por los años 2018 y 2017, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Ventas</u>	<u>Adminis- tración</u>	<u>Total</u>	<u>Ventas</u>	<u>Adminis- tración</u>	<u>Total</u>
Publicidad y promoción	994,226	-	994,226	409,340	-	409,340
Servicios profesionales	234,805	41,229	276,034	215,404	43,929	259,333
Sueldos y beneficios	222,648	34,374	257,022	21,204	33,996	55,200
Participación a trabajadores	73,516	42,807	116,323	74,102	27,408	101,510
Alquiler	99,366	-	99,366	108,547	-	108,547
Impuestos y contribuciones	4,557	96,224	100,781	5,434	81,259	86,693
Materiales y suministros	48,506	-	48,506	27,517	-	27,517
Estiba	25,933	-	25,933	19,527	-	19,527
Comisiones locales	24,393	-	24,393	-	-	-
Seguros	20,988	-	20,988	19,949	-	19,949
Mantenimiento	13,934	-	13,934	8,424	-	8,424
Estimación de incobrables	12,509	-	12,509	-	-	-
Depreciación (Véase Nota 7)	860	-	860	880	-	880
Seguridad y vigilancia	-	-	-	180,307	-	180,307
Otros	83,984	36,489	120,473	11,588	28,107	39,695
	<u>1,860,225</u>	<u>251,123</u>	<u>2,111,348</u>	<u>1,102,223</u>	<u>214,699</u>	<u>1,316,922</u>

17. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en el siguiente nivel de la jerarquía de valor razonable

Nivel 2- Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros (préstamos bancarios y ciertas cuentas por pagar a partes relacionadas) que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

18. ADMINISTRACIÓN DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y préstamos bancarios, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

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

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés, el riesgo de precios y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos con entidades relacionadas que tienen una tasa de interés fija.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

Notas a los estados financieros (continuación)

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2018, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 2,786,566 (1,976,696 al 31 de diciembre de 2017), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar relacionadas).

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo en bancos, consideradas adecuadas por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Compañía vencerán en menos de un año al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2018							
Préstamos bancarios	21,194	89,040	116,884	550,678	-	777,796	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	950,288	5,235	524	-	-	956,047	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	34,291	70,980	-	1,778,000	180,556	2,063,827	(1)
	<u>1,005,773</u>	<u>165,255</u>	<u>117,408</u>	<u>2,328,678</u>	<u>180,556</u>	<u>3,797,670</u>	
Al 31 de diciembre de 2017							
Préstamos bancarios	221,274	417,815	310,990	211,847	-	1,161,926	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	637,142	184,710	-	-	-	821,852	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	1,307,374	-	1,307,374	
	<u>858,416</u>	<u>602,525</u>	<u>310,990</u>	<u>1,519,221</u>	<u>-</u>	<u>3,291,152</u>	

(1) Incluye intereses por pagar al vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	3,744,893	3,265,686
(-) Efectivo en bancos	(1,137,909)	(529,319)
Deuda neta	2,606,984	2,736,367
Total patrimonio	1,132,735	1,013,663
Total deuda neta y patrimonio	<u>3,739,719</u>	<u>3,750,030</u>
Ratio de apalancamiento	<u>70%</u>	<u>73%</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.