

MCWO ECUADORIAN HOLDING CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía MCWO Ecuadorian Holding Cía. Ltda, fue constituida el 14 de septiembre del 2018 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 24 de septiembre del 2018, con el objeto social de dedicarse exclusivamente a la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección Av. Francisco de Orellana Edificio Blue Tower oficina 1407.

Sus socios con el 80% del capital social, Patricia Magaly Caicedo Torres; con el 10% Wilson Augusto Orellana Jiménez; y, con el 5% cada uno, Diana Carolina Rosero Caicedo y Sergio Josué Rosero Caicedo, todos de nacionalidad ecuatoriana.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto 2018
Asia Shipping Ecuador S. A. ASE	Consolidación y/o desconsolidación de carga internacional como agente de tránsito u operador logístico.	Ecuador	60%
Gestión e Integración de Procesos Pronto S. A. GEINP	Importación, exportación y comercialización de equipos electrónicos telefónicos y de telecomunicaciones.	Ecuador	72%

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica MCWO Ecuadorian Holding Cía. Ltda. en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados.

(a) Bases de preparación de estados financieros consolidados-

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

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(b) Bases para la consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de MCWO Ecuatorian Holding Cía. Ltda. y Subsidiarias. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- (i) Tiene poder sobre la participada
- (ii) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- (iii) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

Se evalúa el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de voto de una participada (el poder sobre la participada se genera los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral), se considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- (i) El tamaño de la participación del Grupo (derecho de voto) en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- (ii) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes.
- (iii) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- (iv) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando se adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que se deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral y del resultado neto del año se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Subsidiarias: Son aquellas entidades sobre las que MCWO Ecuadorian Holding Cía. Ltda. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

Participaciones no controladoras: Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación-

Moneda funcional y moneda de presentación: Las partidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde operan las principales compañías del Grupo (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

Transacciones y saldos: Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en otro resultado integral por calificar como coberturas de flujo de efectivo.

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos, así como activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(e) Inversiones corrientes-

Las inversiones corrientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que la Administración de la Compañía y sus subsidiarias, tienen la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales menores a doce meses.

Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

(f) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

(g) Propiedades y equipo-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

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

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades y equipo del Grupo, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Vehículos	5
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	3
Otros activos fijos	10

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

(h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(i) Impuestos-

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

(i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

(ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

(j) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía y sus Subsidiarias tienen la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

(k) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un profesional independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

- (ii) Participación a trabajadores.- MCWO Ecuadorian Holding Cía. Ltda. y sus Subsidiarias, reconocen un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- (l) Reconocimiento de ingresos-
Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.
- (m) Costos y gastos-
Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- (n) Compensación de saldos y transacciones-
Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.
- Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación. MCWO Ecuadorian Holding Cía. Ltda. y sus Subsidiarias, tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

La Compañía y sus Subsidiarias han utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que MCWO Ecuatorian Holding Cía. Ltda. y sus Subsidiarias, determinen los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

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

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2018
Caja	196,100
Depósitos en bancos	1,112,623
	<u>1,308,723</u>

NOTA 5. INVERSIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, las inversiones corrientes consistían en:

	2018
Fondo de inversión (1)	<u>50,000</u>

- (1) Corresponde a un fondo de inversión con la Cooperativa Policía Nacional con plazo de 6 meses, a una tasa de interés del 7% anual de la subsidiaria Asia Shipping Ecuador S.A.

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, neto

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2018
Cientes (1)	1,420,603
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(14,324)
Subtotal	1,406,279
Relacionadas	90,633
Anticipo a proveedores	183,322
Cuentas por cobrar empleados	5,141
Otras cuentas por cobrar	209,287
	<u>1,894,662</u>

- (1) Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía y sus Subsidiarias evalúan los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asignan límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por totalizaron US\$ 1,027,927.

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas fueron US\$ 378,352 para las cuales no se ha establecido estimación para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2018
Entre 1 y 30 días	341,325
Entre 31 y 60 días	23,071
Entre 61 y 90 días	1,885
Más de 91 días	12,071
	<u>378,352</u>

NOTA 7. IMPUESTOS

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

	<u>2018</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	
Retenciones de impuesto a la renta	70,590
Crédito tributario IVA	87,554
	<u>158,144</u>
 <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>	
Impuesto a la renta por pagar (1)	192,293
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	210
Retenciones de impuesto a la renta	35,274
	<u>227,777</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución; no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable será del 28%.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta; es decir, la tarifa aplicable del impuesto a la renta será del 22%.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros antes de asientos de eliminación y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2018
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	986,398
Más (menos) - Partidas de conciliación- Gastos no deducibles	33,293
Utilidad gravable	1,019,691
Impuesto a la renta causado 22%	3,999
Impuesto a la renta causado 25%	266,361
Total impuesto a la renta causado	270,360
Menos	
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	78,067
Total impuesto a la renta por pagar	192,293

Las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2018 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2018 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-2017	Adiciones y/o retiros, neto	Saldos al 31-Dic-2018
Edificios	360,679	154,624	515,303 ✓
Instalaciones	-	317,648	317,648 ✓
Vehículos	66,955	(66,955)	-
Maquinaria y equipo	176,777	78,300	255,077 ✓
Muebles y enseres	92,407	3,562	95,969 ✓
Equipo de oficina	6,071	-	6,071 ✓
Equipos de computación	144,547	6,818	151,365 ✓
Otros activos fijos	22,888	-	22,888 ✓
	870,324	493,997	1,364,321
Depreciación acumulada	(328,893)	(18,398)	(347,291)
	541,431	475,599	1,017,030

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2018 los activos intangibles consistían en:

	2018
Software informático	69,841
(-) Amortización acumulada	(54,856)
Total activo intangible	<u>14,985</u>

NOTA 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018, otras cuentas por cobrar consistían en:

	2018
Soluciones Especializadas de Ingeniería en Telemática S.A. SESTEL	<u>23,308</u>

NOTA 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2018, los activos por impuestos diferidos consistían en:

	2018
Impuesto diferido	<u>9,955</u>

El movimiento de la cuenta activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2018	
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	9,955
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>9,955</u>

(1) Corresponde a activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

El movimiento de los activos por impuestos diferidos sin considerar compensación es el siguiente:

	Provisiones de jubilación patronal y desahucio
Saldo al 1 de enero del 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	9,955
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>9,955</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones financieras por pagar consistían en:

	2018		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción a Largo Plazo</u>		
<u>Banco Pichincha:</u>				
Operación 2661230-00	28,489	76,551	Marzo-2022	10.21%
Operación 2712819-00	17,375	42,497	Marzo-2022	10.21%
Operación 2679481-00	22,675	51,706	Marzo-2022	10.21%
Total	<u>68,539</u>	<u>170,754</u>		

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2018
Cuentas por pagar proveedores locales	594,484
Cuentas por pagar proveedores del exterior	380,581
Anticipos de clientes	17,613
Obligaciones con el IESS	1,079
Otras cuentas por pagar	91,646
	<u>1,085,403</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2018 las obligaciones acumuladas consistían en:

	2018
Obligaciones con el IESS	17,686 ✓
Beneficios a empleados	57,310 ✓
Participación trabajadores	174,070 ✓
	<u>249,066</u>

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2018
Magaly Caicedo Torres (1)	170,486
Norberto Ramírez	1,483
Otras cuentas por pagar	418,260
	<u>590,229</u>

(1) Por esta obligación no existen documentos firmados, por lo tanto, dicho pasivo se lo cancela con un plan de pagos mediante una tabla de amortización en la cual se evidencia que genera una tasa de interés efectiva del 10% anual.

NOTA 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2018
Jubilación patronal	210,635
Desahucio	63,354
	<u>273,989</u>

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

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

	2018
Tasa de descuento	7.72%
Tasa esperada de incremento salarial	2.30%

NOTA 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>
<u>Activos financieros:</u>	
Costo amortizado:	
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	1,308,723
Inversiones corrientes (Nota 5)	50,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1,894,662
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)	23,308
	<u>3,276,693</u>
<u>Pasivos financieros:</u>	
Costo amortizado:	
Obligaciones financieras a corto plazo (Nota 12)	68,539
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13)	1,085,403
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 12)	170,754
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 16)	590,229
	<u>1,914,925</u>

NOTA 19. PATRIMONIO

Capital social- El capital suscrito y pagado de la Controladora al 31 de diciembre del 2018 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1.00 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

Aporte para futuras capitalizaciones- Corresponde a aportes recibidos de los accionistas por US\$ 45,732 entregados para futuros aumentos de capital.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2018, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 119,688.

Resultados acumulados- Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, entre otros.

Otros resultados integrales acumulados- Corresponden a ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones. Al 31 de diciembre del 2018, las pérdidas actuariales corresponden a US\$ 546

NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2018 los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2018
Ingresos operacionales	<u>9,325,969</u>

NOTA 21. COSTOS DE OPERACIÓN

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2018 los costos de operación comprenden:

	2018
Servicios locales	1,686,445 ✓
Comisiones a terceros	590,013 ✓
Transporte en compra	96,296 ✓
Courier exterior	1,710 ✓
Agentes Exterior	3,054,684 ✓
Mimetizado y otros	161,413 ✓
	<u>5,590,561</u>

NOTA 22. OTROS INGRESOS

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2018 otros ingresos comprenden:

	2018
Intereses ganados	17,595 ✓
Otros ingresos ocasionales	84,041 ✓
	<u>101,636</u>

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2018, los gastos de administración comprenden:

	2018
Sueldos	345,243 ✓
Beneficios sociales	78,352 ✓
Aporte a la seguridad social	46,244 ✓
Jubilación patronal	39,519 ✓
Desahucio	12,868 ✓
Participación a trabajadores	174,070 ✓
Servicios prestados	58,760 ✓
Honorarios	166,512 ✓
Alimentación y refrigerios	49,758 ✓
Capacitación y entrenamiento	8,716 ^k
Gasto de seguros	4,286 ✓
Impuestos, contribuciones y otros	6,871 ✓
Servicios básicos	30,550 ✓
Mantenimientos y reparaciones	41,209 ✓
Depreciación	92,492 ✓
Amortización	7,079 ✓
Arriendo y alicuotas	44,737 ✓
Crédito tributario no utilizado	27,355 ✓
Transporte y movilización	27,077 ✓
Suministros	10,160 ✓
Cuentas incobrables	3,392 ⁱ
Otros gastos de administración	113,040 ✓
	<u>1,388,290</u>

NOTA 24. GASTOS DE VENTAS

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2018, los gastos de venta comprenden:

	2018
Sueldos	337,863 ✓
Beneficios sociales	148,171 ✓
Aporte a la seguridad social	81,500 ✓
Viáticos	40,434 ✓
Capacitación y entrenamiento en ventas	25,323 ✓
Atenciones sociales ventas	5,549 ✓
Publicidad, propaganda y mercadeo	13,960 ✓
Transporte y movilización	932 ✓
Comisiones ventas	342,457 ✓
Combustible ventas	13,955 ✓
	<u>1,010,144</u>

NOTA 25. GASTOS FINANCIEROS

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2018, los gastos financieros comprenden:

	2018
Intereses pagados	14,567 /
Comisiones bancarias	50,060 /
Impuesto a la salida de divisa	376,610 /
Otros gastos financieros	10,975 /
	<u>452,212</u>

NOTA 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (16 de julio del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración el 08 de abril del 2019.



Ing. Flor Ma. Calcedo-Torres
CONTADOR GENERAL