

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Ahcorp Ecuador Cía. Ltda. fue constituida en el Ecuador en el año 1996 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 11 de julio de 1996. Su domicilio principal se encuentra en la parroquia de Calderón en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de diseño y decoración de interiores, compra venta, y expendio de todo tipo de artículos de decoración, mobiliario y arte.

La Compañía cuenta con una línea de negocio, denominada "Adriana Hoyos", siendo los principales productos muebles de sala, comedor, dormitorio, accesorios, mismos que son comercializados a través de puntos de venta directa en Quito y Guayaquil y exportados a entidades relacionadas ubicadas en Estados Unidos, Chile, y Perú entre otros.

1.2 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual es establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.15, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (7,57%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	------	---

NIF 3 y NIF 11	Enmienda. La NIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
----------------	---	---------------------

NIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En cuanto a La NIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;

- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.

- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración informa que, basada en una evaluación general a los contratos mantenidos por arrendamiento, se espera que con fecha 1 de enero del 2019 se reconozcan ocho bienes como Activos por derecho de uso por aproximadamente de US\$1.015.599 con crédito a un pasivo por arrendamiento.

La Compañía eligió la aplicación de NIIF 16, reconociendo un activo y pasivo desde la fecha de aplicación de la norma, esto es 1 de enero del 2019.

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en Ahcorp Ecuador Cia. Ltda.

Según lo establecido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos con respecto al año anterior.

Los activos financieros que comprenden inversiones en títulos valores y/o depósitos en Bancos continúan siendo medidos al costo amortizado. De igual forma las cuentas por cobrar comerciales y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

Los cambios de clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9 comprenden:

- "Préstamos y cuentas por cobrar" a "Activos financieros medidos al costo amortizado"
- "Otros pasivos financieros" a "Pasivos financieros medidos al costo amortizado"

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a que los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo requerido, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

Durante el año 2018, y en base a la análisis de aplicación de la NIIF 9, la Administración de la Compañía reconoció bajas de activos financieros (Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas) en sus resultados acumulados por US\$870.776, considerando que: i) no están garantizadas, ii) las compañías relacionadas están establecidas en el país y en el exterior, y se espera sean liquidadas por el ente de control de cada país.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).

- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.

- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en AHCORP Ecuador Cia. Ltda.

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 15, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos importantes con respecto al año anterior.

Sus ingresos se componen de obligaciones de desempeño independientes, su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente, cuando se entrega el bien mueble, no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategia comercial.

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación de los anticipos recibidos de clientes que previamente se mantenían como otros pasivos no financieros, ahora se definen como pasivos del contrato.

2.4 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas). Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (iii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos".

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

- (iiii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado para la venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

Los préstamos de accionistas se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros netos". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Cuentas por pagar a partes relacionadas".

2.7

Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

Con respecto al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no incrementar los niveles de provisión previamente reportados, debido a que no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo requerido, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía determinó la existencia de deterioro en la cartera comercial por US\$16.323 (2017: US\$15.563)

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.8 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.10 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo

incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios, infraestructura e instalaciones	50 a 65
Maquinarias y equipos	3 a 28
Muebles, enseres y equipo	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5 a 6

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (entre 3 y 5 años).

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en

libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes e ingresos diferidos).

Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente pasivo de contrato:

Anticipos recibidos de clientes para iniciar el proceso de fabricación de los pedidos solicitados, los cuales son liquidados a través de la entrega de los bienes o prestación de los servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) a compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.15 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos

y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7.72% (2017: 7.57%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los

criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las exportaciones de bienes están atadas a determinadas condiciones fijadas por la administración de la Compañía. Las ventas a clientes locales son la venta de productos desde puntos de venta de la Compañía.

(iii) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, correspondientes a contratos a precios fijos, que se reconocen en el período en el que se prestan.

2.18 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra

principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (euros), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas. No se realiza un análisis de sensibilidad con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al euro considerando que durante el año 2018 únicamente se realizaron compras de inventario en euros por US\$513.784 (2017: US\$289.632), lo cual corresponde al 23%.

(iii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando

no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y filias en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii)

Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA-". La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera		Calificación (1)	
Banco Pichincha C.A.	AAA-	2018	2017
Banco de la Producción S.A. - Grupo Promerica	AAA-	2018	2017
Banco Internacional S.A.	AAA-	2018	2017
Helm Bank	AAA-	2018	2017
	Satisfactorio	Satisfactorio	Satisfactorio

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos otorgados por la Compañía corresponden al 6% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

Índice de morosidad (> 180 días)		Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	
2018	3,27%	2018	0,65
2017	3,26%	2017	0,95

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no

tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducido se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Año 2018		Año 2017	
Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
Obligaciones financieras	46.691	214.087	254.938
Proveedores	1.147.263	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	27.139	-	41.557
	1.220.093	214.087	254.938
Total		803.959	2.493.076
Año 2018		Año 2017	
Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
Obligaciones financieras	63.139	251.716	302.059
Proveedores	965.349	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	96.877	-	44.337
	1.125.365	251.716	302.059
Total		1.368.540	3.047.680

3.2 Administración Del Riesgo De Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones financieras	1.277.117	1.941.117
Proveedores	1.147.263	965.349
Partes relacionadas	68.696	141.214
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2.493.076</u>	<u>3.047.680</u>
Deuda neta	(342.181)	(810.724)
Total patrimonio neto	<u>2.150.895</u>	<u>2.236.956</u>
Capital total	3.092.040	3.484.986
Ratio de apalancamiento	5.242.935	5.721.942
	41%	39%

Las principales fuente de apalancamiento son las instituciones financieras, los proveedores nacionales y del exterior y sus compañías relacionadas.

4.

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- (b) *Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios*
- Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.
- (c) *Vida útil de las propiedades, planta y equipos*
- Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.10.
- (d) *Deterioro de activos financieros*
- El deterioro de los activos financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.
- (e) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15.
- (f) *Impuesto a la renta diferido*
- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	342,181	-	810,724	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	745,808	-	487,937	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 8)	363,454	287,150	888,319	423,677
Total activos financieros	1,451,443	287,150	2,186,980	423,677
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras (Nota 13)	514,715	762,402	616,914	1,324,203
Proveedores (Nota 14)	1,147,263	-	965,439	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 8)	27,139	41,557	96,877	44,337
Total pasivos financieros	1,689,117	803,959	1,679,230	1,368,540

5.2

Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, y efectivo y equivalentes de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Caja	63.986	9.079
Banco de la Producción S.A.	206.035	219.934
Banco Pichincha C.A.	66.794	265.713
Banco Internacional S.A.	294	2.670
Fideicomiso de administración de flujo	5.072	8.966
Helim Bank	-	3.627
Inversión medida al costo amortizado (1)	-	300.735
	<u>342.181</u>	<u>810.724</u>

(1) Corresponde a 3 certificados de depósitos en el Banco Internacional a 33 días plazo con una tasa de 2,90% por un valor de US\$300.000 e interés por un valor de \$735. Dichos certificados fueron rescatados durante el 2018.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Ver detalle a continuación:

	2018	2017
Cientes nacionales	408.788	191.912
Cientes del exterior	308.380	255.328
Diners Club	21.451	41.164
Visa	23.512	15.096
	<u>762.131</u>	<u>503.500</u>
Provisión (2)	(16.323)	(15.563)
	<u>745.808</u>	<u>487.937</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

(Véase página siguiente)

		2018	2017
Por vencer		457.533	301.712
Vencidas			
De 31 a 60 días	95.210	122.500	
De 61 a 90 días	115.902	26.653	
De 91 a 180 días	68.515	36.200	
Más de 181 días	24.971	16.435	
	762.131	503.500	

Como se menciona en la nota 2.3, la Compañía no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas, en razón de que la evaluación histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en cuentas por cobrar.

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	(15.563)	(45.634)
Ajuste adopción al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	-	-
Importes reexpresado en resultados acumulados	(15.563)	(45.634)
(+) Provisiones	(760)	(5.839)
(-) Recuperaciones	-	35.910
Saldo final	(16.323)	(15.563)

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos:

(Véase página siguiente)

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad		Relación		Transacción		2018		2017	
Cuentas por cobrar corto plazo									
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	340,570		Comercial	344,137	8,679	6,441	-
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Comercial	9,885		Comercial	9,127	3,034	-	838
Hoyos Santacoloma Adriana	Socio	Comercial	9,127		Comercial	9,127	3,034	-	838
Inadadan Cia. Ltda.	Socio	Comercial	838		Comercial	838	838	-	208,920
Ensenada Commercial Services Corp.	Entidad del grupo	Comercial	-		Comercial	208,920	201,875	201,875	103,097
Ahcorp Chile S. A.	Entidad del grupo	Comercial	-		Comercial	103,097	15,611	15,611	545
Ahcorp Perú S.A.C.	Entidad del grupo	Comercial	-		Comercial	545	176	176	888,319
International Intertrade	Entidad del grupo	Comercial	-		Comercial	888,319	363,454	363,454	888,319
Santacoloma Villegas Gloria	Socio	Comercial	-		Comercial	-	-	-	-
Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Comercial	-		Comercial	-	-	-	-
Ahcorp Ecuador Cia. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	-		Comercial	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar									
Ahus Inc. (1)	Entidad del grupo	Comercial	400,000		Comercial	400,000	232,856	400,000	232,856
Ahcorp Perú S.A.C. (1)	Entidad del grupo	Comercial	-		Comercial	232,856	632,856	-	632,856
Cuentas por cobrar largo plazo									
Ahus Inc. (2)	Entidad del grupo	Comercial	287,150		Comercial	423,677	423,677	287,150	423,677
Cuentas por pagar corto plazo									
Ahcorp Chile S. A.	Entidad del grupo	Comercial	11,809		Comercial	-	22,009	-	-
Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Dividendos por pagar	8,537		Comercial	22,009	-	8,537	-
Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Comercial	4,268		Comercial	-	-	4,268	-
Inadadan Cia. Ltda.	Socio	Comercial	1,321		Comercial	7,223	-	1,321	-
Santacoloma Villegas Gloria	Socio	Comercial	1,204		Comercial	-	-	1,204	-
Hoyos Santacoloma Adriana	Socio	Dividendos por pagar	-		Comercial	32,843	-	-	-
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Dividendos por pagar	-		Comercial	24,475	-	-	-
Inadadan Cia. Ltda.	Socio	Dividendos por pagar	-		Comercial	8,549	-	-	-
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Comercial	-		Comercial	1,778	-	-	-
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Comercial	27,139		Comercial	96,877	-	27,139	-
Cuentas por pagar largo plazo									
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Préstamo	20,000		Préstamo	20,000	15,000	20,000	15,000
Inadadan Cia. Ltda.	Socio	Préstamo	15,000		Préstamo	15,000	6,557	15,000	6,557
Otros	Socio	Préstamo	41,557		Préstamo	41,557	9,337	41,557	9,337
							44,337	44,337	

- (1) Corresponde principalmente a la cartera comercial acumulada generada por la exportación de inventarios a sus partes relacionadas, la cual se va a instrumentar en el año 2018, como aportes de capitalización a las mismas.
- (2) Corresponde a cartera acumulada con la relacionada, misma que fue negociada a ser pagada a largo plazo, mediante una tabla de amortización que devenga intereses.

(b) Transacciones:

(Véase página siguiente)

AHCOBP ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas de producto terminado					
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	1,836,043	1,389,781	
Ahcorp Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	178,337	203,431	
Ahcorp Perú S.A.C.	Entidad del grupo	Comercial	-	47,884	
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Comercial	1,979	5,664	
Coltempere S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	4,407	
Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Comercial	19,273	3,764	
Hoyos Santacoloma Adriana	Socio	Comercial	4,535	2,741	
Pérez Hoyos Andrea	Entidad del grupo	Comercial	1,499	726	
Centro de Diseño Studioo Cia Ltda	Ex-Entidad del grupo	Comercial	71	-	
Santacoloma Villegas Gloria	Socio	Comercial	3,819	-	
Pérez Darquea Diego	Entidad del grupo	Comercial	204	-	
Inadadan Cia. Ltda.	Socio	Comercial	57,224	-	
Pérez Darquea María Clara	Entidad del grupo	Comercial	659	-	
Compra Propiedad Planta y Equipo			2,103,643	1,658,399	
Coltempere S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	4,986	
Servicios administrativos			-	-	
Santacoloma Villegas Gloria	Socio	Comercial	40,000	20,000	
Comisión			-	-	
Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Comercial	34,957	41,607	
Arrendamientos			-	-	
Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Comercial	50,000	63,021	
Santacoloma Villegas Gloria	Socio	Comercial	15,689	16,702	
Inadadan Cia. Ltda.	Socio	Comercial	14,394	16,702	
Otros pagos			80,083	94,425	
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	44,017	72,783	
Ahcorp Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	788	9,726	
Coltempere S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	1,361	
Inadadan Cia. Ltda.	Socio	Préstamo	118	-	
Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Comercial	4,225	1,334	
An Desing Studio Inc	Entidad del grupo	Comercial	501	-	
Pérez Darquea María Clara	Entidad del grupo	Comercial	1,394	120	
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Comercial	306	-	
Otros ingresos			51,348	85,323	
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	67,803	42,336	
Ah Desing Studio Inc	Entidad del grupo	Comercial	501	-	
Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Comercial	4,225	1,334	
Ahcorp Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	788	9,726	
Prestación de otros servicios			73,317	63,398	
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	17,065	40,293	
An Desing Studio Inc	Entidad del grupo	Comercial	3,500	-	
Ahcorp Perú S.A.C.	Entidad del grupo	Comercial	-	10,195	
Interés por préstamos			20,565	50,488	
Santacoloma Villegas Gloria	Socio	Préstamo	4,200	-	

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

Detalle		
2018	2017	
383.252	419.136	Sueldos y salarios
147.261	62.419	Honorarios administradores
<u>530.513</u>	<u>481.555</u>	

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

2018	2017	
33.631	105.042	Anticipos proveedores (1)
19.711	52.790	Anticipos proveedores del exterior
<u>53.342</u>	<u>157.832</u>	
		(1) Corresponde principalmente a los anticipos entregados a proveedores por la compra de materia prima, servicios para la elaboración de los muebles.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

2018	2017	
33.406	52.258	Otras cuentas por cobrar
42.343	35.071	Depósitos en garantía arrendos
17.329	11.743	Préstamos por cobrar empleados
9.439	8.067	Seguros pagados por anticipado
9.434	2.460	Servicios pagados por anticipado
179	136	Funcionarios y empleados
<u>112.130</u>	<u>109.735</u>	

11. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	1.055.558	965.840
Materia prima	668.373	588.223
Inventario producto en proceso	476.510	340.381
Importaciones en tránsito	16.770	101.306
Publicidad, eventos publicitarios	30.614	28.584
Insumos y materiales	27.083	25.293
	<u>2.274.908</u>	<u>2.049.627</u>

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipos	Equipos de cómputo	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2017							
Costo	500.661	2.097.922	1.062.830	159.686	254.108	120.111	4.195.318
Depreciación acumulada	-	(883.942)	(643.815)	(95.842)	(239.629)	(75.392)	(1.938.620)
Valor en libros	500.661	1.213.980	419.015	63.845	14.479	44.719	2.256.698
Movimiento 2017							
Adiciones (1)	-	28.286	5.281	-	5.097	-	38.664
Bajas, neto	-	(133.013)	(25.159)	(2.216)	(6.355)	-	(166.743)
Venta	-	-	(91.129)	-	(1.440)	(13.500)	(106.069)
Bajas, neto depreciación	-	117.772	-	1.596	6.229	-	125.596
Venta	-	-	110.074	-	915	5.058	116.047
Depreciación	-	(87.842)	(59.654)	(11.348)	(11.131)	(6.701)	(176.675)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	500.661	1.139.184	358.428	51.876	7.793	29.576	2.087.518
Al 1 de enero del 2018							
Costo	500.661	1.993.195	951.824	157.471	251.409	106.611	3.961.170
Depreciación acumulada	-	(854.011)	(593.396)	(105.595)	(243.615)	(77.035)	(1.873.652)
Valor en libros	500.661	1.139.184	358.428	51.876	7.793	29.576	2.087.518
Movimiento 2018							
Adiciones (1)	-	34.707	33.322	5.213	24.850	110.375	208.467
Bajas, neto	-	-	(11.817)	(5.814)	(6.732)	-	(24.363)
Bajas, neto depreciación	-	-	10.691	4.364	6.732	-	21.787
Depreciación	-	(82.946)	(53.656)	(10.468)	(9.259)	(5.529)	(161.858)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	-	(48.239)	(21.460)	(6.705)	15.591	104.846	44.033
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	500.661	2.027.902	973.329	156.870	269.527	216.986	4.145.274
Depreciación acumulada	-	(936.957)	(636.361)	(111.699)	(246.142)	(82.564)	(2.013.723)
Valor en libros	500.661	1.090.945	336.968	45.171	23.384	134.422	2.131.551

- (1) Corresponde principalmente a: i) adecuaciones de los locales de El Bosque y Cumbaya ii) compra de maquinaria para la producción y equipo de cómputo para la compañía iii) compra de vehículos.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. (Ver Nota 25).

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2018:

Tasa de interés	Corriente	Largo plazo	Total		
8.95% - 9.74%	174.410	355.049	529.459	Banco Pichincha C.A. (1)	
8.75% - 9.33%	336.636	407.353	743.989	Banco de la Producción S.A. Produbanco (2)	
	3.669	-	3.669	Intereses por pagar	
	514.715	762.402	1.277.117		

2017:

Tasa de interés	Corriente	Largo plazo	Total		
8.95% - 9.33%	162.618	529.460	692.078	Banco Pichincha C.A. (1)	
8.95% - 9.05%	397.818	668.988	1.066.806	Banco de la Producción S.A. Produbanco (2)	
8%	43.683	125.755	169.438	Banco Pichincha Panamá (3)	
	12.795	-	12.795	Intereses por pagar	
	616.914	1.324.203	1.941.117		

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 03 de noviembre del 2020 y 20 de abril del 2022, estas operaciones se encuentran respaldadas por bienes entregados en garantía (Ver Nota 26)

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a 2 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 20 de mayo del 2019 y 11 de abril del 2022, estas operaciones se encuentran respaldadas por bienes entregados en garantía (Ver Nota 26)

Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a 4 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 19 de febrero del 2018 y 10 de marzo del 2022, estas operaciones se encuentran respaldadas por bienes entregados en garantía (Ver Nota 26)

(3) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a 1 operación de crédito con vencimiento el 22 de abril del 2021.

14. PROVEEDORES

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Proveedores locales (1)	1,068,996	752,372
Proveedores del exterior	78,267	212,977
	<u>1,147,263</u>	<u>965,349</u>
(1) Corresponde principalmente a: i) Corporación Financiera Nacional por US\$358,670, ii) Distribuidora de Vehículos S.A por US\$109,272, iii) Empresa Dunni C.A. EDIMCA por US\$ 84,503 y iv) Anda Mancheno Sofía Dolores por US\$ 42,741.		

15. IMPUESTOS POR PAGAR

	2018	2017
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	64,281	39,168
Impuesto por pagar (Nota 17)	48,919	-
Impuesto al Valor Agregado	28,898	23,512
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	21,799	13,268
	<u>163,897</u>	<u>75,948</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	160,034	92,674
Impuesto a la renta diferido	(45,731)	4,074
Cargo a los resultados integrales del año	<u>114,303</u>	<u>96,748</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	680.030	420.256
Menos: Participación laboral	(102.004)	(63.038)
Utilidad antes de impuestos	578.026	357.218
Menos: Otras rentas exentas	-	(22.835)
Menos: Deducciones por incremento neto de empleo	(103.504)	-
Más: generación de diferencias temporarias (1)	237.334	10.949
Más: gastos no deducibles	15.573	95.490
Más: Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	3.425
Menos: Deducciones por pago a discapacitados	-	(23.001)
Base imponible total	727.429	421.246
Tasa de impuesto a la renta sin reinversión de utilidades (2)	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	160.034	92.674
Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal corriente	71.206	68.193
Total de impuesto a la renta causado	160.034	92.674

(1) Corresponde principalmente a: i) provisiones de servicios contratados, honorarios profesionales, comisiones y servicios de exportaciones los cuales generan impuesto diferido por US\$142.533 y ii) gastos por jubilación patronal y desahucio por US\$92.397

(2) La Compañía al ser exportador habitual se tomo como la rebaja de 3% de la tarifa impositiva.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 28% y 25% (2017: 25% - 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 18% y 15% (2017: 15% - 12%) si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	160.034	92.674
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(85.394)	(71.206)
Anticipo de impuesto a la renta	(18.150)	(29.039)
Crédito tributario de años anteriores	(7.571)	-
Saldo por pagar	48.919	(7.571)

Durante 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$89.356 (2017: US\$68.193), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$160.034 (2017: 92.674).

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes de impuestos	578.026	357.218
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Otras rentas exentas	-	(5.024)
Deducciones por incremento neto de empleo	(22.771)	-
Gastos no deducibles	3.426	21.008
Participación trabajadores atribuibles a IE	-	754
Pago discapacitados	-	(5.060)
Generación de diferencias temporarias	52.213	2.408
Impuesto a la renta	160.034	92.674
	28%	26%

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

(Véase página siguiente)

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018	2017
Impuestos diferidos pasivos:	
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(395)
	(46.126)
El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:	

Al 31 de diciembre del 2016	42.051
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(2.408)
Débito a resultados por impuestos diferidos	6.482
	4.074
Al 31 de diciembre del 2017	46.126
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(52.214)
Débito a resultados por impuestos diferidos	6.483
	(45.731)
Al 31 de diciembre del 2018	395

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

Activo	Revalorización del edificio	Pasivo
Inventario		
5.813	(47.864)	(42.051)
2.408	(6.483)	(4.075)
8.221	(54.347)	(46.126)
52.214	(6.483)	45.731
60.435	(6.483)	(395)

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y

se mencionan que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2018, que concluye que la compra inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dotación y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

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

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para

exportadores habituales, esta tarifa se aplicara siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Se establece la devolución impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

"Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorpore cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018. Se incluyen

las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:

- Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones) - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importación de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

17. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición y movimiento:

[illegible]

2018:

Pasivos Corrientes

Beneficios a empleados (1)

Pasivos no Corrientes

Jubilación patronal (Nota 20)

Desahucio (Nota 20)

2017:

Pasivos Corrientes

Beneficios a empleados (1)

Passivos no Correntes

Jubilación patronal (Nota 20)

Desahucio (Nota 20)

(1)

Incluye principalmente US\$102.004 (2017: US\$63.038) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio 2018.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

2018	301.040	422.271
	121.231	
	247.282	356.479
2017		
	109.197	

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	11,92%	14,44%
Tasa de rotación	7,93	7,83
Vida laboral promedio remanente		

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

Jubilación Patronal:

	2018	2017
Saldo inicial	247.282	357.444
Costo laboral por servicios actuales	50.427	89.996
Costo financiero	18.719	14.722
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(9.212)	(176.729)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6.176)	(38.151)
Saldo final	301.040	247.282

Desahucio:

	2018	2017
Saldo inicial	109.197	144.310
Costo laboral por servicios actuales	18.855	31.154
Costo financiero	8.143	5.853
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(6.618)	(10.137)
Beneficios pagados	(8.346)	(61.983)
Saldo final	121.231	109.197

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 2.500.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una respectivamente; siendo sus socios personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

Con fecha 11 de mayo del 2018, según escritura pública de cesión de participaciones No: 2018-17-01-006-P03133, cede 55.407 participaciones la Sra. Gloria Santacoloma Villegas a la Sra. Adriana Hoyos Santacoloma, participaciones de valor nominal de US\$1.

Nombre		Participación
Nacionalidad		
Audi cia. Ltda.		4,92%
Inadadan Cia. Ltda.		1,91%
Hoyos Santacoloma Adriana		39,93%
Perez Darquea Eduardo Javier		28,11%
Santacoloma Villegas Gloria		25,12%
Ecuatoriana		100,00%

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva constituida alcanza el 0,62% (2017: 0,10%).

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se

mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Socios.

21. VENTAS

	2018	2017
Ventas muebles locales (1)	7.769.127	6.516.333
Ventas muebles al exterior(2)	3.781.419	3.423.236
Ventas de servicio de reparación locales (3)	31.829	43.104
Ventas de servicio de tapizado locales (4)	1.571	-
Venta de servicio de transporte locales(5)	1.101	6.417
Venta otros servicios locales (6)	871	12.139
Venta de servicios al exterior (7)	91.220	123.583
	<u>11.677.138</u>	<u>10.124.812</u>

(1) Corresponden a la venta de muebles a nivel nacional, principalmente en las ciudades de Quito y Guayaquil.

(2) Corresponden a la venta de muebles de la marca Adriana Hoyos a nivel internacional, principalmente a los países de Estados Unidos, República Dominicana, Chile, Panamá, Puerto Rico, Perú, entre otros.

(3) Corresponde a servicios de reparación de los muebles locales.

(4) Corresponde al servicio de tapizado que los clientes acceden al comprar los productos de la Compañía.

(5) Corresponde al servicio de transporte de muebles.

(6) Corresponde al servicio de bodegaaje.

(7) Corresponde a servicios comerciales principalmente a Bahamas, Estados Unidos y Panamá.

a. Pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

	2018	2017
Anticipos de clientes (1)	234.383	441.333
Ingresos diferidos (2)	50.000	-
Total pasivos por contrato	<u>284.383</u>	<u>441.333</u>

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde a los valores recibidos en calidad de anticipo de clientes, para el inicio del proceso de fabricación.

(2) Corresponde a producto facturado y no entregado.

b. Cambios significativos en activos y pasivos por contrato

Al 31 de diciembre de 2018, no se han presentado variaciones significativas por cuanto el negocio se ha mantenido estables en todos estos años.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018				2017			
	Costo de productos vendidos	Gasto de ventas	Gasto administrativo	Total	Costo de productos vendidos	Gasto de ventas	Gasto administrativo	Total
Consumo de Materia Prima	4,405,697	-	-	4,405,697	3,576,721	-	-	3,576,721
Sueldos y Beneficios	1,717,984	797,249	861,208	3,376,441	1,578,876	763,557	941,150	3,283,583
Comisiones	-	656,377	-	656,377	-	501,041	-	501,041
Servicios y Honorarios	72,114	18,158	315,003	405,275	-	300,361	102,162	402,522
Arrendos	-	282,076	105,280	387,356	-	15,527	193,162	248,618
Gastos de Mercadeo	-	278,333	-	278,333	-	184,177	-	184,177
Gastos de exportación	-	270,522	-	270,522	-	48,360	15,625	176,655
Reparación y mantenimiento	129,061	16,264	16,773	162,098	808	21,924	34,217	79,721
Depreciaciones	108,235	40,135	13,462	161,832	59,584	24,649	2,358	77,130
Consumos y Suministros	117,562	10,585	12,571	140,718	105,414	7,740	10,900	124,055
Otros gastos	-	6,581	125,186	131,767	-	44,696	34,217	79,721
Gastos de Viaje	5,244	70,570	38,733	114,547	-	21,924	12,284	93,792
Gasto participación	-	-	102,004	102,004	-	-	-	-
Servicios básicos	36,509	19,492	2,844	58,845	-	216,526	-	216,526
Seguridad y Vigilancia	17,726	34,519	4,276	56,521	-	15,527	193,162	248,618
Gastos de logística	871	46,334	4,733	51,938	-	184,177	-	184,177
Tasas y contribuciones	5,426	12,772	25,923	44,121	-	48,360	15,625	176,655
Licencias y Suministros	4,010	18,580	17,973	40,563	-	501,041	-	501,041
Comunicación e Internet	1,704	19,048	17,176	37,928	-	21,924	12,284	93,792
Gastos Sale	-	37,866	-	37,866	-	48,360	15,625	176,655
Seguros	3,946	7,232	11,415	22,593	-	48,360	15,625	176,655
Gastos de Control	699	6,227	6,044	12,970	-	34,158	91,547	125,704
Gastos de gestión	-	4,059	7,241	11,300	-	48,360	15,625	176,655
Gastos de Importación	-	-	9,235	9,235	-	18,527	193,162	248,618
Otros costos	2,005	-	22,598	24,603	-	184,177	-	184,177
	6,628,793	2,652,979	1,719,678	11,001,450		2,353,609	1,758,322	9,671,200

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. OTROS INGRESOS, NETO

Ver detalle a continuación:

	2018	2017
Otros ingresos	62,174	127,315
Intereses ganados	29,341	9,895
	<u>91,515</u>	<u>137,210</u>
Gastos bancarios	(18,128)	(14,863)
Otros gastos	(25,785)	(23,933)
	<u>47,602</u>	<u>98,414</u>

Corresponde a interés pagados por los préstamos que mantiene la compañía con las instituciones financieras por US\$ 145,264 (2017: US\$ 194,807).

25. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contratadas:

	Obligaciones garantizadas	2018	2017
Activos en garantía			
Terreno y construcción	Banco Produbanco S.A.	1,955,281	2,113,057
Prenda industrial bien muebles	Banco Pichincha C.A.	171,392	486,968
		<u>2,126,673</u>	<u>2,600,025</u>

(1) Ver Notas 11 y 12.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.