

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

VIRUMEC S.A. fue constituida en la ciudad de Quito en el año 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 04 de octubre de 1996, con el objeto principal de dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, comercialización, distribución de toda clase de bienes de consumo humano, así como de cualquier forma de equipos, repuestos, accesorios de instrumentos agrícolas.

Actualmente la Compañía se dedica a la venta al por menor y mayor de vinos y licores (hasta octubre del 2018, Ver nota 1.2 siguiente) y artículos de limpieza, a través del contrato de distribución exclusivo firmado con Reckitt Benckiser Ecuador S.A. Ver nota 25.

1.2 Escisión de la Compañía Virumec S.A.

En Junta General de Accionistas celebrada el 01 de febrero del 2018, se comunica que debido a las proyecciones de la Compañía, estrategia comercial y de negocios, se torna conveniente crear una nueva empresa por escisión, con el objeto de que esta última se dedique a la venta de la línea licores, por lo cual se da a conocer y resolver lo siguiente:

- Escindir la compañía Virumec S.A. en dos empresas que mantendrán su independencia física y económica.
- La compañía escindida y la resultante mantendrán inmediatamente después de la escisión idéntica estructura y porcentajes societarios.

Utilizar el nombre Ecuador Premium Brands EPB S.A. aprobado por la Intendencia de Compañías para la razón social de la empresa resultante.

Los valores que se transfirieron a la Compañía Ecuador Premium Brands EPB S.A. por este proceso de escisión: fueron: efectivo por US\$174.702; inventarios por US\$541.493; propiedades y equipo por US\$13.803; y activos intangibles por US\$70.000

Con fecha 02 de agosto del 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la autorización definitiva para llevar a cabo el proceso en mención y a partir del 14 de septiembre del 2018 la nueva empresa inicia su operación.

1.3 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2017 y 2018, aún continua 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.

En este ambiente se ha desarrollado el sector comercial, el cual gracias a la eliminación de las sobretasas arancelarias ha tenido un mayor acceso a la importación de bienes y productos, mejorando de esta manera, los precios ofertados al público en general.

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.

1.4 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 22 de marzo del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 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 para el caso del año 2018, considerando además 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 se establece que la República del Ecuador cuenta con un 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 2.13, la Compañía, al 31 de diciembre del 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (7,72%), 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 que si fue considerado para el caso del año 2017.

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 (para el caso del año 2018), 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)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 3 y NIF 11	Emienda. 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	Emienda. 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	Emienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo sufra 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	Emienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Emienda. 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	Emienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIF 23 NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con Emienda. Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta.	1 de enero del 2020
NIF 3	Emienda. 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 efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que si bien la Compañía mantiene contratos de arrendamiento en calidad de arrendatario estos a la fecha no son representativos.

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, en lugar de un modelo de pérdida incurrida

aplicado bajo la anterior NIC 39. 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 la Compañía

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

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.

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Compañía utilizó el enfoque simplificado y los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo de medición, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

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, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o 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 la Compañía:

Sus ingresos se componen de una sola obligación de dos obligaciones de desempeño (venta de productos y transporte), su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente, cuando se entrega el bien o servicio (los productos son facturados y entregado en la misma fecha) y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategia comercial, debido a que todos los descuentos otorgados a clientes son devueltos por su proveedor Reckitt Benckiser.

La Compañía evaluó todos los conceptos de NIIF 15 y no identificó efectos materiales que deban ser registrados producto de la adopción de NIIF 15.

2.4

Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

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.

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 la categoría 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) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. 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.

(ii) Cuentas por cobrar partes 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 60 días

(iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a otras cuentas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado

(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.

(iii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de artículos de limpieza y cuidado del hogar. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 60 días.

2.6.3 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.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijos en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y al 31 de diciembre del 2018 comprende US\$79.007.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018 la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por y US\$84.008 que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4 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 sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Impuestos a recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 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 productos en proceso comprenden los costos de importación, impuestos no recuperables, aranceles, salvaguardas y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el impuesto a la Salida de Divisas.

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. Adicionalmente, la Administración de la Compañía 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 denominado VNR- Provisión por obsolescencia, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

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

2.9 Propiedades y equipos -

Las propiedades 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 solo 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.

La depreciación de las propiedades 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 considere valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, 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 y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	
Muebles y enseres	15
Equipos de computación	3
Vehículos	3 y 5
Maquinaria y equipos	10
Número de años	

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades 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.

2.10 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 de software Microsoft. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

También se incluyen dentro de esta categoría una membresía en un club social, las cuales se mantienen al costo y no se amortizan.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo 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.

2.12 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) la 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 activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 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) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- (iv) Bonos de cumplimiento y retención: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos directivos para cumplimiento de objetivos y retención de personal.

- (v) 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 (2017: la tasa promedio utilizada por la Compañía fue la de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América) 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.

Como se describe precedentemente, en el año 2017 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa del 4,02% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los 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% 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 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.

2.14 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.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el periodo en el que han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 90 días a terceros y 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

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 mismos y no existe ninguna obligación incumplida que pueda 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, 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.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, 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.

(iii) Venta de servicios -

Correspondientes a contratos por la prestación de servicios administrativos a Ecuador Premium Brands S.A. y se reconocen de forma mensual una vez que los servicios se hayan prestado.

2.17 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 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 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 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 fijas 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 existentes, refinanciamiento 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 llegan a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

En abril de 2018, el Gobierno Ecuatoriano anunció dentro de su plan de medidas económicas el incremento temporal de los aranceles para ciertos bienes de consumo hasta el techo permitido por la Organización Mundial de Comercio. Dicha medida no tuvo un impacto significativo en el costo de los productos importados por la Compañía.

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 "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	2018	2017
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.- Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA - Class Internacional Rating.

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 14% (2017: 22%) del total de las ventas. 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 y el comportamiento histórico del cliente.

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	2018	2017
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	52,34%	35,24%
	0,84	1,13

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 las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo 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, acuerdos 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.

La Compañía durante los años 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente con instituciones financieras y en el flujo de sus operaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno 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).

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.

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2018		Año 2017	
Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días y 1 año	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días y 1 año
Obligaciones financieras	298.769	1.286.269	264.259
Proveedores	35.961	1.185.104	34.213
Cuentas por pagar relacionadas	439.618	-	-
774.249		2.471.372	
56.756		298.472	
55.295		59.441	
1.461		315.660	
134.221		979.548	
Obligaciones financieras	134.221	826.076	979.548
Proveedores	-	899.070	353.998
Cuentas por pagar relacionadas	9.892	-	-
144.114		1.725.146	
375.101		1.333.546	

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 facilidad 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.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	2018	2017
Obligación financiera	1.904.592	2.255.505
Proveedores	1.256.639	1.312.509
Cuentas por pagar relacionadas	439.618	9.892
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(232.199)	(192.628)
Deuda neta	3.368.648	3.385.277
Total patrimonio neto	1.363.080	2.226.997
Capital total	4.731.728	5.612.274
Ratio de apalancamiento	71%	60%

Las principales fuente de apalancamiento son las obligaciones financieras y los proveedores locales y del exterior con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$2.295.000 (2017: US\$3.569.000) aproximadamente.

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) VNR- provisión obsolescencia.

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 propiedades 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 2.9

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11

(d) 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 2.13

(e) 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.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	232.199	-	192.628	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	2.253.123	-	3.260.862	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	501.471	-	158	-
Total activos financieros	2.986.793	-	3.453.648	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	1.849.297	55.295	1.939.845	315.660
Proveedores	1.256.639	-	1.312.509	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	439.618	-	9.892	-
Total pasivos financieros	3.545.554	55.295	3.262.246	315.660

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. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado. La tasa en el mercado para los préstamos varía entre el 9,00% y el 9,76%.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2018	2017
Caja	700	700
Bancos (1)	231.499	191.928
	<u>232.199</u>	<u>192.628</u>

(1) Corresponde a depósitos que la Compañía mantiene en las siguientes instituciones financieras locales:

Banco de la producción S.A. Produbanco.	173.085	28.928
Banco Pichincha C.A.	10.667	26.266
Banco del Pacífico S.A.	9.662	13.713
Banco Bolivariano S.A.	18.813	102.369
Banco Internacional S.A.	19.272	20.652
	<u>231.499</u>	<u>191.928</u>
	2018	2017

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	2018	2017
Cientes (1)	2.307.123	3.318.598
Otras cuentas por cobrar	25.008	26.272
	<u>2.332.130</u>	<u>3.344.870</u>
Provisión por deterioro (2)	(79.007)	(84.008)
	<u>2.253.123</u>	<u>3.260.862</u>

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

(Véase página siguiente)

Por vencer		
Vencidas		
De 0 a 30 días	718.285	795.018
De 31 a 60 días	175.869	189.515
De 61 a 90 días	118.200	61.239
De 91 a 180 días	100.836	49.471
De 181 a 365 días	29.207	14.835
Más de 365 días	65.188	59.723
	<u>2.307.123</u>	<u>3.318.598</u>
	2018	2017
	1.099.538	2.148.797

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en dos categorías (clasificación interna):

Grupo 1 – Cuentas por cobrar comerciales a supermercados
Grupo 2 – Cuentas por cobrar comerciales distribuidores y otros

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

Grupo 1	1.441.211	1.552.312
Grupo 2	865.912	1.766.287
	<u>2.307.123</u>	<u>3.318.598</u>
	2018	2017

(2)

Como se menciona en la Nota 2.3, la Compañía decidió aplicar el "enfoque simplificado", a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones se determinó considerando lo siguiente:

- Número de clientes por grupo;
- Importe estimado de cumplimiento determinado en función de los cobros históricos;
- Incumplimiento estimado a partir de los 90 días;
- Valor actual de la pérdida en función de la tasa de interés al 31 de diciembre del 2018.

Para la determinación de la matriz se multiplicó el número de clientes por el importe estimado de incumplimientos, este resultado se multiplicó por los incumplimientos esperados, para obtener su valor actual utilizando una tasa del 8,81%. Posteriormente se determinó la tasa de pérdida dividiendo el valor actual de la pérdida esperada para los incumplimientos esperados.

Con base a lo anotado, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

• Supermercados

Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 91 y 180 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Más de 360 días
-	-	-	16,55%	16,55%	16,55%	16,55%	16,55%

• Distribuidores y Otros

Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 91 y 180 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Más de 360 días
0,00%	0,00%	0,00%	11,27%	12,51%	12,67%	10,22%	18,38%

Al 31 de diciembre de 2018 -

• Supermercados

Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Más de 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	-	-	16,55%	16,55%	16,55%	16,55%	
Cuentas por cobrar comerciales	598.108	463.015	64.867	20.648	165	8.439	5.880
	-	-	-	3.416	27	1.395	1.155
	-	-	-	-	-	-	936
	-	-	-	-	-	-	6.931

• Distribuidores y Otros

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Vigente	Menos de 30	60 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Más de 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	-	-	0.00%	10.22%	11.27%	12.51%	12.51%	12.57%	18.38%	
Cuentas por cobrar comerciales	501,430	255,269	111,002	97,553	67,579	24,653	22,227	59,533	10,913	1,139,746
	-	-	-	9,871	7,614	3,083	2,015	10,913	34,427	(a)

Debido a que no existieron impactos significativos con respecto al 2018, la Compañía decidió no re expresar las cifras comparativas del año 2018, según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9.

(a) La Compañía decidió tomar una posición conservadora y provisionar un mayor valor a lo determinado en la matriz de riesgo

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son los siguientes:

Saldo inicial	(84.008)	(48.870)
Incrementos	(36.698)	(39.072)
Reversos /utilizaciones	41.699	3.934
Saldo final	(79.007)	(84.008)
	2018	2017

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

8 ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

Reckitt Benckiser Ecuador S.A. (1)	169.437	162.130
La Agrícola S.A	25.529	28.310
Proveedores locales	52.290	11.344
Proveedores locales importados	66.903	45.505
	314.160	247.288
	2018	2017

- (1) Corresponde a los gastos que incurre por concepto de promoción y publicidad de los productos que comercializa, lo cual es reembolsado por las marcas una vez que se haya presentado y aprobado los respectivos soportes.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2018	2017
Retenciones en la fuente (1)	184.008	95.100
Retenciones de IVA	458	-
	<u>184.466</u>	<u>95.100</u>

- (1) Corresponden a anticipos de impuestos de los años 2018 y 2017 que son compensados al momento de la determinación del impuesto a la renta corriente

10. INVENTARIOS

	2018	2017
Inventario de mercaderías. (1)	1.399.960	1.806.215
Inventario de suministros- Equalliquors.	10.329	109.351
Importaciones en tránsito (2)	228.800	276.906
VNR- Provisión por obsolescencia (3)	(10.025)	(20.736)
	<u>1.629.064</u>	<u>2.171.736</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a artículos de limpieza, cuidado del hogar, que mantiene la Compañía para la venta.

- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a las importaciones de vinos y licores que realiza Virumec a su compañía relacionada Ecuador Premium Brands S.A.

- (3) Los movimientos de la provisión por VNR para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	2018	2017
Saldo inicial	(20.736)	(10.213)
Incrementos	(73.238)	(60.417)
Bajas de inventario	83.949	49.894
Saldo final	<u>(10.025)</u>	<u>(20.736)</u>

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por US\$883.000 (2017: US\$1.431.334) por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 24.

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Maquinaria y Equipos	Total
--	----------------------	--------------------------	-----------	-------------------------	-------

Al 1 de enero del 2017

Costo	28.768	35.940	219.469	81.564	365.741
Depreciación acumulada	(14.990)	(20.399)	(132.855)	(39.723)	(207.967)
Valor en libros	13.778	15.541	86.614	41.841	157.774

Movimiento 2017

Adiciones en costo	-	13.061	-	-	13.061
Depreciación del año	(2.534)	(13.211)	(18.897)	(14.523)	(49.166)
Bajas en costo	(6.807)	(13.410)	-	-	(20.218)
Bajas en depreciación acumulada	6.807	13.410	-	-	19.879
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	11.244	15.391	67.717	27.318	121.669

Al 31 de diciembre del 2017

Costo	21.961	35.590	219.469	81.564	358.584
Depreciación acumulada	(10.717)	(20.200)	(151.752)	(54.246)	(236.915)
Valor en libros	11.244	15.391	67.717	27.318	121.669

Movimiento 2018

Adiciones en costo (1)	-	13.090	166.071	-	179.161
Depreciación del año	(2.225)	(11.923)	(26.652)	(11.234)	(52.035)
Bajas en costo (2)	(757)	(12.442)	(219.469)	(67.526)	(232.669)
Escisión costo (Ver nota 1.2)	-	(10.284)	-	-	(77.810)
Bajas en depreciación acumulada (2)	757	12.442	160.415	-	173.614
Escisión depreciación acumulada (Ver nota 1.2)	-	7.489	-	56.529	64.017
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	9.019	13.761	148.081	5.087	175.948

Al 31 de diciembre del 2018

Costo	21.204	25.953	166.071	14.038	227.266
Depreciación acumulada	(12.185)	(12.192)	(17.990)	(8.951)	(51.319)
Valor en libros	9.019	13.761	148.081	5.087	175.948

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de dos vehículos para la Gerencia de la Compañía.

(2) Corresponde principalmente a la venta de los vehículos que pertenecían a la Gerencia de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene propiedades y equipos entregados en garantía por US\$300.000 (2017: US\$83.148) las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 24

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle de activos intangibles es como sigue:

	2018	2017
Marcas y patentes (1)	-	70.000
Licencias y software	2.013	24.583
Otros intangibles (2)	29.700	29.700
Amortización licencias software	31.713	124.283
	<u>31.713</u>	<u>103.975</u>

(1) Corresponde a la marca de licor Bucanero, que fue transferida a la Compañía Ecuador Premium Brands EPB S.A., por motivo de la escisión (ver nota 1.2).

(2) Corresponde a la membresía que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017 en el Club Rancho San Francisco.

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	103.975	109.689
Escisión (Ver nota 1.2)	(70.000)	-
Ajustes	-	2.420
Amortización	(2.262)	(8.134)
Total al 31 de diciembre	<u>31.713</u>	<u>103.975</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente)

2018		2017	
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (1)	9%	Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (1)	9%
Banco Pichincha C.A. (2)	9%	Banco Pichincha C.A. (2)	9%
Banco Bolivariano S.A. (3)	9%	Banco Bolivariano S.A. (3)	9%
Banco Internacional S.A. (4)	9%	Banco Internacional S.A. (4)	9,32% y 9,76%
Tasa de interés		Tasa de interés	
Corriente	1.849.297	Corriente	1.939.845
Largo plazo	216.488	Largo plazo	484.717
	196.111		225.000
	475.803		330.000
	960.895		900.128
	55.295		282.327
	-		-
	-		33.333
	-		-
	55.295		315.660
Al 31 de diciembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponden a: i) 6 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 19 de enero de 2019 y el 20 de septiembre de 2020. (2017: 2 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 18 de enero de 2019 y 12 de julio de 2020). Dichas operaciones incluyen US\$103.248 de intereses devengados a la fecha. (2017: Dichas operaciones incluyen US\$49.151 de intereses devengados a la fecha)
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a dos operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 25 de abril de 2019 y el 26 de octubre del 2019. (2017: corresponde a una operación de crédito otorgada el 20 de octubre de 2017, con vencimiento el 18 de abril de 2018). Dichas operaciones incluyen US\$8.371 de intereses devengados a la fecha. (2017: Dicha operación incluye un interés devengado a la fecha por US\$16.163)

- (3) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a tres operaciones de crédito con vencimientos entre el 26 de abril del 2019 y 27 de marzo de 2020. (2017: Corresponde a dos operaciones otorgadas el 28 de marzo de 2017 y el 25 de octubre de 2017 con vencimientos el 24 de septiembre de 2018 y el 16 de abril de 2019, respectivamente). Dichas operaciones incluyen US\$20,308 de intereses devengados a la fecha (2017: Dichas operaciones incluyen un interés devengado a la fecha por US\$16,645).

- (4) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a una operación de crédito otorgada el 14 de agosto del 2018, con vencimiento el 09 de agosto de 2019 (2017: corresponde a dos operaciones de crédito otorgadas el 30 de enero del 2017 y el

23 de noviembre de 2017, con vencimientos el 30 de enero de 2018 y el 18 de noviembre de 2018). Dichas operaciones incluyen US\$27,237 de intereses devengados a la fecha. (2017: Dichas operaciones incluyen un interés devengado a la fecha por US\$21,516)

14. PROVEEDORES

	2018	2017
Proveedores locales (1)	641.327	796.191
Proveedores del exterior (2)	549.884	470.199
Provisiones (3)	65.428	46.118
	<u>1.256.639</u>	<u>1.312.509</u>

(1) Corresponden principalmente a las cuentas por pagar con Reckitt Benckiser Ecuador S.A. y Yobel Logistic S.A. por la adquisición de artículos de limpieza y cuidado del hogar, y por el servicio de almacenaje y logística respectivamente.

(2) Comprenden principalmente las cuentas por pagar con los proveedores Fecovita, Robino, y Boones, por la adquisición de licores y vinos argentinos y chilenos.

(3) Corresponde a la provisión por impuesto a la salida de divisas por importaciones en tránsito, así como también las provisiones por gastos de importación.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS 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 iii) personal clave de la gerencia o administración

(a) Saldos al 31 de diciembre

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar					
Ecuador Premium Brands EP	Gallegos Chimboga José Iván (1)	Entidad del Grupo	Comercial	499.915	-
	Paéz Aguirre Juan Francisco	Accionista	Comercial	1.369	-
	Juan Felipe Nicolas Espinosa Terán	Accionista	Comercial	186	-
		Accionista	Financiera	-	158
				<u>501.471</u>	<u>158</u>
Oresa S.A. (2)	José Iván Gallegos Chimboga (3)	Entidad del Grupo	Financiera	400.000	-
	Juan Francisco Paéz (3)	Accionista	Comercial	22.572	2.698
		Accionista	Comercial	17.046	7.194
				<u>439.618</u>	<u>9.892</u>

- (1) Corresponde a las cuentas por cobrar por concepto de importación de licores y vinos argentinos y chilenos para su Compañía relacionada.
- (2) Corresponde a un préstamo otorgado por la Compañía Oresa S.A. por US\$400.000, el cual fue cancelado en el mes de enero del 2019.
- (3) Corresponde a las cuentas por pagar por concepto de comisiones por ventas al personal clave de la Compañía.
- Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad		Relación		Transacción		2018		2017	
Comisiones (1)									
José Iván Gallegos	Accionista	Comercial	Comercial	239,550	230,098	256,223	203,464		2017
Juan Francisco Paez	Accionista			469,648	459,687				
Ventas (2)									
José Iván Gallegos	Accionista	Comercial	Comercial	4,837	3,568	5,324	4,048		
Juan Francisco Paez	Accionista	Comercial	Comercial	1,418,770	-	-	380		
Ecuador Premium Brands S.A.	Accionista			1,427,175	9,752				
Juan Felipe Nicolas Espinosa Terán									
Honorarios corporativos pagados (3)									
Juan Francisco Paez	Accionista	Comercial	Comercial	12,000	54,000	12,000	54,000		
José Iván Gallegos	Accionista			66,000	66,000				

(1) Corresponden a comisiones por ventas pagadas al personal clave de la compañía, las cuales se estiman en un porcentaje en función a las ventas mensuales.

(2) Comprende la venta de licores y vinos.

(3) Corresponde a los honorarios corporativos pagados por la prestación del servicio de Gerente General y Presidente, para los señores José Iván Gallegos y Juan Francisco Paez, respectivamente.

(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	
Sueldos y salarios	70,410	535,648	-	66,816	525,687
Honorarios administradores				12,113	604,616
Beneficios por terminación					

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS POR PAGAR

	2018	2017
Retenciones en la fuente por pagar	10.311	15.119
Retenciones de iva por pagar	14.233	21.586
Impuesto al valor agregado	40.871	22.944
	<u>65.415</u>	<u>59.649</u>

17. 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) Conciliación del resultado contable-tributario

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

	2018	2017
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	16.124	271.942
Menos: Participación laboral	2.419	40.791
Utilidad antes de impuestos	13.706	231.151
Mas: Gastos no deducibles (1)	81.217	41.460
Base imponible total	94.923	272.611
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado del año	23.731	59.974
Anticipo de impuesto a la renta determinado (2)	102.623	99.651
Impuesto a la renta corriente del año	<u>102.623</u>	<u>99.651</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a i) provisión por Jubilación Patronal y Desahucio que excede el límite legal por US\$34.238, iii) Depreciaciones y provisiones que exceden los límites establecidos por US\$37.556

- (2) Durante el 2018, se recalculó el anticipo de impuesto a la renta de acuerdo a las nuevas disposiciones, determinándose el valor de US\$59.974, la diferencia fue registrada contra los resultados acumulados.

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	102.623	99.651
Menos: Compensación de impuesto a la renta (2017)	59.974	-
Menos: Retenciones en la fuente efectuadas	(279.352)	(166.904)
Reclamo retenciones SRI 2016-2015	27.847	70.309
Crédito tributario de años anteriores	(95.100)	(98.156)
Saldo a favor del contribuyente	(184.008)	(95.100)

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 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% 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.

Durante el 2018 el anticipo de impuesto a la renta US\$102.623 supera el valor del impuesto a la renta causado, por lo que se incluyó en el estado de resultados US\$102.623. En el 2017 el anticipo de impuesto a la renta fue menor al impuesto a la renta causado, por lo que se incluyó el impuesto a la renta causado.

(c) 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:

(Véase página siguiente)

	2018		2017	
Utilidad antes del impuesto a la renta	13.706	25%	231.151	22%
Tasa impositiva vigente				
Gastos no deducibles	3.426		50.853	
Impuesto a la renta calculado 25%	20.304		9.121	
Tasa efectiva	23.731	173%	59.974	26%

(d) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2018	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	9.760
Al 31 de diciembre del 2018 (1)	9.760

(1) Comprende el activo por impuesto diferido generado por las provisiones de beneficios empleados de Jubilación Patronal y Desahucio consideradas como no deducibles.

(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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del R.O. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, 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). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se mencionan los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

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 Dollarización 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 paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasará 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. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- 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, aplicará 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 incrementa el empleo.

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.

- 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 de 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.

De acuerdo con la Dirección Ejecutiva de la Corporación, la principal reforma que tuvo un impacto significativo es la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

"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% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó 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 agro asociativo, 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 importaciones 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.

- 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.

- 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

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2018	Beneficios a empleados - Corto plazo (1)	Beneficios a empleados - Largo plazo	Jubilación patronal (Nota 19)	Desahucio (Nota 19)	Pagos y/o utilizaciones	Incrementos	Saldo al inicio	Saldo al final
128.374	740.037	(777.999)	139.168	46.330	202.324	67.262	60.585	262.908
66.777	734.325	(672.728)	154.302	51.294	53.149	13.955	185.498	262.908
67.104	67.104	(9.791)	205.596	205.596	51.294	13.955	185.498	262.908

Año 2017

128.374	734.325	(672.728)	154.302	51.294	53.149	13.955	185.498	262.908
66.777	734.325	(672.728)	154.302	51.294	53.149	13.955	185.498	262.908
67.104	67.104	(9.791)	205.596	205.596	53.149	13.955	185.498	262.908

(1) Incluye principalmente US\$57.737 (2017: US\$46.546) de provisión de vacaciones para trabajadores.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

2018	2017
114.078	202.323
36.708	60.585
150.786	262.908
25.090	-
9.622	-
185.498	262.908

Jubilación patronal Ecuador Premium Brands S.A. (1)
Bonificación por desahucio Ecuador Premium Brands S.A. (1)

(1) Corresponde a la provisión de 17 empleados que fueron trasladados a la Compañía Ecuador Premium Brands S.A., producto de la escisión descrita en la nota 1.2.

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:

	2018	2017
Tasa de descuento (Ver nota 2.13)	7,72%	4,02%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	8,14	8,56

(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:

	2018	2017
Saldo inicial	262.908	205.596
Costo laboral por servicios actuales	46.952	40.272
Costo financiero	10.915	8.512
(Ganancia) Pérdida actuarial	(111.648)	18.320
Beneficios pagados	(7.542)	(4.664)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(50.799)	(5.127)
Saldo final	150.786	262.908

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende a 1.356.252 y 2.156.252 acciones ordinarias respectivamente correspondientes a un valor nominal de US\$1 cada una, siendo sus accionistas personas naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

Nombre	Nacionalidad	Participación
José Iván Gallegos	Ecuatoriano	50,00%
Juan Francisco Paéz	Ecuatoriano	50,00%
		100,00%

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% 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 y 2017, la reserva constituida alcanza el 3,17% y 0,21% del capital suscrito respectivamente.

Superávit revaluación de activos

Representa las ganancias y pérdidas acumuladas que surgen de la revaluación de vehículos.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía vendió estos vehículos y efectuó el ajuste de este saldo.

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 Accionistas 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 accionistas.

22. VENTAS

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de los siguientes productos principalmente VANISH, VEET, AIR WEEK, CHERRY BETÚN, EASYOFF QUITAGRASA, WOOLITE DUREX, esponjas y paños multiusos, vinos y licores. Las ventas se realizan a través de supermercados, distribuidores y otros ubicados en todo el país. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

	2018	2017
Supermercados (1)	8.885.704	8.516.789
Distribuidores y otros (1)	6.805.343	6.188.482
	<u>15.691.047</u>	<u>14.705.271</u>

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponden a las ventas de artículos de limpieza, cuidado personal, del hogar, vinos y licores, cuyo detalle se presenta a continuación:

	2018	2017
Ventas línea Reckitt	11.093.667	10.210.001
Ventas línea Licores	2.604.791	2.495.920
Ventas línea Jaspe	156.302	127.657
Ventas línea Razors	5.859	12.799
Ventas línea ecualizadores	229.857	324.105
Ventas línea otros	95.009	23.151
Ventas por facturación a Reckitt (2)	1.431.264	1.510.803
Ventas por servicios	68.411	-
Ventas Latam	5.887	836
	<u>15.691.047</u>	<u>14.705.271</u>

(2) Corresponde principalmente a la facturación emitida a Reckitt Benckiser por el reembolso de gastos de promoción y publicidad, establecidos en contrato, y a las comisiones por ventas de productos.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha reconocido activos o pasivos del contrato.

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de productos Vendidos	11.145.227	-	-	11.145.227
Gasto de promoción publicidad (1)	-	-	1.530.841	1.530.841
Sueldos y Beneficios Sociales	-	263.180	830.639	1.093.819
Logística	-	1.314	486.182	487.496
Comisiones	-	-	482.409	482.409
Gasto de viaje y movilización	-	32.164	107.256	139.420
Honorarios	-	89.523	-	89.523
Baja de Inventarios (Nota 10)	-	73.238	-	73.238
Arrendos	-	51.884	20.700	72.584
Seguros	-	68.893	-	68.893
Otros	-	56.672	9.577	66.249
Jubilación patronal y desahucio	-	57.867	-	57.867
Servicios de terceros	-	55.468	-	55.468
Depreciación	-	52.035	-	52.035
Servicios básicos	-	45.601	-	45.601
Mantenimiento	-	36.274	3.911	40.185
Impuestos y contribuciones	-	24.078	1.600	25.678
Convenios, cursos y reuniones	-	8.969	-	8.969
Provisión incobrables	-	8.960	-	8.960
Participación trabajadores	-	2.419	-	2.419
Amortizaciones	-	2.262	-	2.262
	11.145.227	930.802	3.473.115	15.549.143

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de productos Vendidos	9.863.457	-	-	9.863.457
Gastos de Promoción y Publicidad (1)	-	-	1.602.221	1.602.221
Sueldos y Beneficios Sociales	-	260.522	806.427	1.066.950
Logística	-	784	508.677	509.462
Comisiones	-	-	398.016	398.016
Gasto de Viaje y Movilización	-	27.366	121.677	149.043
Honorarios	-	98.663	-	98.663
Arrendos	-	50.705	17.280	67.985
Jubilación Patronal y Desahucio	-	64.777	-	64.777
Seguros	-	64.279	-	64.279
Baja de Inventarios (Nota 10)	-	60.417	-	60.417
Otros	-	44.135	15.317	59.452
Servicios de terceros	-	50.915	-	50.915
Depreciación	-	49.166	-	49.166
Servicio Básicos	-	45.423	31	45.454
Participación a trabajadores	-	40.791	-	40.791
Provisión Incobrables	-	39.072	-	39.072
Mantenimiento	-	27.161	805	27.966
Impuestos y Contribuciones	-	25.092	-	25.092
Convenciones, cursos y reuniones	-	11.210	690	11.900
Amortizaciones	-	5.714	-	5.714
	9.863.457	966.191	3.471.144	14.300.792

(1) Comprenden los gastos de promoción y publicidad efectuados por la Compañía, los cuales serán reembolsados por el proveedor Reckitt Benckiser según acuerdo firmado de distribución.

24. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos en garantía			
Bienes muebles	Inventario	2018	2017
300.000	883.000	1.183.000	1.515.482
84.148	1.431.334		

25. CONTRATOS

Con fecha 12 de noviembre de 2018, la Compañía suscribió con Reckitt Benckiser Ecuador S.A. un contrato de distribución, mediante el cual la Compañía se compromete a comercializar y distribuir artículos de cuidado personal y del hogar fabricados por Reckitt Benckiser.

La Compañía deberá respetar la estructura de precios fijada para los siguientes clientes: Corporación Favorita S.A., Corporación El Rosado S.A., Mega Santamaría S.A., Gerardo Ortiz e hijos, Tía, Comercial Kiwy y Cadenas de farmacias.

El contrato tiene una duración de un año, por lo que el mismo se encuentra vigente y de no existir manifestaciones en contra por las partes, tendrá renovaciones automáticas por periodos iguales.

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.