

SANCHEZ BELLOSO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y objeto social

La compañía fue constituida en la Ciudad de Quito, mediante escritura pública del 29 de octubre de 2000 y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, c. 14 de noviembre del mismo año, mediante resolución 02.Q.E. 4385. Su domicilio de operación es en la ciudad de Quito, calle Juan de Velasco 18-18 y 14 de noviembre, edificación Argentina Plaza, barrio "Bellavista".

El objeto social de la Compañía es dedicarse a: el mercado energético en todas sus modalidades, siendo su Registro Único del Contribuyente (RUC) el número 1790807710001, y el plan de la compañía de la misma, según estatutos de constitución, es de 100 años.

1.2. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido revisados con la autorización de la Administración, con fecha 2 de abril del 2019 y posteriormente se les presentó a miembros de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RÉGIMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMEs vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aprobadas de manera uniforme en todos los aspectos presentados en estos estados financieros.

2.1. Base 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los aspectos que se presentan.

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 para PyMEs requiere el uso de ciertos ajustes. También requiere que la Administración ejerce su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan los temas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, e 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.

SANCHEZ BELLOJO MERCADERO S.L.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

1.2 Estructura y mayor interés internacionalista -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado estándares y mejoras a las normas existentes, desde su última modificación en el 2015 con vigencia desde el 1 de enero del 2017, cabe mencionar que la Junta de estándares de la IASB para PyMEs, en su reunión de octubre de 2016, decidió que la próxima reunión estándar a de dichas normas se iniciara en los primeros meses del 2018.

1.3 Moneda funcional y de presentación -

Los 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.

1.4 Efectivo -

El efectivo comprende dinero en efectivo y depósitos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad, y sin riesgo de cambio en su valor.

1.5 Activos y pasivos financieros -

1.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a costo amortizado" o "instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos al costo amortizado" y "pasivos al costo menos deterioro".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos o contraen los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la Compañía mantiene únicamente activos financieros en la categoría de "instrumentos de deuda a costo amortizado". De igual manera, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "Pasivos a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por Cuentas por cobrar clientes, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto que los de vencimientos mayor a 12 meses cotizan desde la fecha del período de situación financiera.

SANCHEZ BELLOJO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DECIMOS 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(H) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por Obligaciones financieras y cuentas por pagar proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconoce cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más o menos como atribuido a la transacción, que, de ser significativa, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y con es significativa. Con preferencialidad al reconocimiento inicial, la Compañía valorará los activos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Presente a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por recibidos. Estas cuentas corresponden a los recibos atribuidos por los clientes por los servicios prestados por la Compañía. Se expresan como un solo monto en dólares como activos corrientes, de la cual se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado por su gestión financiera y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por dolo de no correspondencia.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Presente a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras: Se valoran inicialmente a su valor nominal que es diferente de su valor razonable, pues están expuestas a un tipo variable en el mercado. No existe costo de transacción significativo inherente al momento de su contratación. Los intereses devueltos en estas obligaciones se presentan en el

LANCHERIE SELLEROLLO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
ENCUENTRO 31, 2016 Y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

estado de resultados integrales bajo el rubro "gastos financieros", las intereses pendientes de pago se presentan en el estado de pasivos financieros, bajo el rubro "otros rubros por pagar".

- (f) **Cuentas por pagar acumuladas.** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de las operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no existen intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.5.3 Derivados de activos financieros

La Compañía mantiene una estimación para pérdidas por derivados de cuentas por cobrar al tener como evidencia objetiva de que la Compañía no está capaz de cobrar todos los depósitos que se le adjudican de acuerdo con los términos originales de los mismos. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para rubros perdidos se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha registrado una provisión por derivados de por cobrar por cobrar cuentas por el valor de US\$ 602.46, debido a que estos que esos valores no han sido recuperados.

2.5.4 Bajo de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos o revoca los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo y en proceso sus riesgos sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía expiradas en el comercio se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta los cuales la compañía estimada recuperar en el corto plazo. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producción. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Las depreciaciones, posteriores a la compra o adquisición solo son reconocidas cuando se establece una base de depreciación determinada, acumulada y la

SANCHEZ BELLOSO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DIJENIENTE 31, 2016 Y 2017
(Elaborados en dólares de E.C.U.A.)

inmuebles cuyos hasta la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros distribuidores posteriores corresponden a reparaciones o mejoramientos 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, o de componentes significativos identificables que pueden variar según deterioración, y no considera 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 relevante.

Las estimaciones de vida útil y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, y comprenden las siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (Años)</u>
Edificaciones	30 años
Muebles y equipos	10 años
Equipos de Computo	5 años
Veículos	5 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 del resultado integral.

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

Las pérdidas y otros costos de deterioramiento se registran siempre y cuando estén relacionadas con la construcción de activos edificables. Un activo edificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los efectos de la revaluación de las propiedades y equipos son registrados contra el costo residual integral en el período en donde se origina.

1.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a deterioro o deteriorables 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 menor en el que el valor en libros del activo cae a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos correspondiente al mayor entre el monto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los activos más pequeños en los que genere flujo de efectivo identificables los cuales generados de manera aislada. En el caso

SANJINÉ BELLOSO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresadas en millones de U.S.A.)

que el valor del valor libros del activo sujeta a su mayor depreciación, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los valores en libros de activos no financieros que han sido objeto de cargas por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa constantemente la relevancia de indicadores de deterioro tanto en 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.

2.9 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 del resultado integral, siempre cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En caso contrario el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales.

- (1) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables o en función de su compensación recurrente, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar según:
- (2) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad por el estado del patrimonio, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores contados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMEs.

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 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 pueden usar las diferencias temporales.

Las tasas de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se comparan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos contra los impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma actividad o negocio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no reconocíamos diferencias temporales en lo que respecta al reconocimiento de jubilación personal y discapacidad.

2.10 Beneficio a los empleados

El beneficio a los empleados

SANCHEZ BELLOJO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de resultados. Suscritos y corresponden principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 10% de la utilidad neta de anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación mercantilista vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en favor de la labor del empleado que recibe sus beneficios.
- (ii) **Seguros:** Cobro en función del total de los ingresos divididos para 24, y se provisiona y se paga de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) **Seguros, retiro y otras recibidos y beneficios de la seguridad social:** Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación personal y discapacidad: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación personal, normado por las leyes laborales mercantilistas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por despido o retiro por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el reintegro por cuenta del equivalente a la suma remuneratoria mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, con beneficio de descuento inmediato.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía determina la provisión para jubilación personal y discapacidad con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se venzan con cargo a los costos y gastos (incluidos integrales) del año aplicando el estado de Cuentas de Cuentas Únicas Emprendido y represento el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 7.25% la misma que fue determinada tomando como referencia los equivalentes a la tasa promedio de los bonos de gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tiene términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta se venzan.

La moneda y el plan de los bonos corporativos o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plan estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en además a la tasa de remuneración general, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios remuneracionales, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de reposición, entre otros.

SANCHEZ BELLOREJO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Las ganancias y pérdidas asociadas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en las suposiciones asociadas a los cargos y Cuentas Resultado Integros (CRI) en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

2.11. 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 que se necesiten recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación de la indemnización, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los valores cobrados por los servicios de tecnologías prestados, entre de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha resuelto todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía.

2.13. Gastos -

Los gastos se registran al once, como 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 (prevalece la sección 1 de las NIIF para PyME).

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1. Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía le exponen a una variedad de riesgos financieros tales como son: riesgo de mercado (incluyendo: riesgo de valor razonable por tipo de moneda y riesgo de precios y movimientos); riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la improbabilidad de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

SANCHEZ BELLOJO MORALES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

La administración de riesgos se orienta a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente. El mismo igualmente minimiza el riesgo, algo que es una herramienta que ayuda a evaluar dónde se debe invertir y qué riesgos se debería asumir con acompañamiento de políticas, procedimientos internos de control, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios con proveedores.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de valor derivado por tasa de interés.

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 tasa fija expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene obligaciones financieras que expongan a la compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

(ii) Riesgo de precio y recompra de acciones.

Riesgo de precios.

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con los impuestos. Los valores pueden llegar a convertirse en un componente importante de su costo. Esta circunstancia es medida continuamente por el Departamento contable a fin de determinar la estructura de precios adecuada. La Compañía no mantiene un portafolio diversificado de clientes, sin embargo, considera que no mantiene un riesgo significativo de perder a los mismos. Adicionalmente la compañía evalúa permanentemente la fiabilidad de sus clientes.

(ii) 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 concentra pasivo en el efectivo y en las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los hechos de crédito se mantiene el efectivo, todas calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados. Dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo en la siguiente institución financiera:

(Ver página siguiente)

SANCHEZ BELLOJO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DECIMOSE 30, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

Entidad Emisora	Calificación	
	2018	2017
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA
Banco Internacional	AAA	AAA
Caupangate	N/A	N/A

La Compañía mantiene políticas para el manejo de los créditos directos y asegurados de clientes, relacionados con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de ingreso, record de pagos, comportamiento de pago, antigüedad, garantías, colateral y garantías, en los casos aplicables.

La política de crédito normal de sus operaciones es de 90 días, y si en caso de excederse este tiempo, se le procede a cobrar intereses. La Compañía, provee un análisis sobre la clasificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y valora el riesgo correspondiente correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. La diversificación de los recursos por colateral comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos aplicados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que sean alternativos por este tipo de riesgos. La Compañía, no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

(ii) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la conservación o remodelación de inmuebles. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y reserva inmediata a recursos. Por tanto la Compañía mantiene niveles de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con activos relacionados a proveerlos y otros con antigüedad menor a un año.

4.2 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, beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para maximizar el valor del capital.

Continuando con el modelo de negocio y flexibilidad interno que maneja la Compañía, se administran el riesgo de capital teniendo en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

SANCHEZ BELLOLIO MEXCANEO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en millones de U.S.A.)

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía mide 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 pasivos sujetos (prestandos, obligaciones financieras y reestructuras) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio total" más la deuda neta.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el resultado de calcular el ratio, es que la Compañía, es apalancada en un 33% (2017: 29%) por sus prestandos y reestructuras, a continuación se detalla:

	2018	2017
Orígenes financieros	129,811	112,889
Prestandos	48,892	34,018
	<u>141,742</u>	<u>147,217</u>
Menos Efectivo	<u>(15,280)</u>	<u>(15,178)</u>
Deuda neta	126,462	132,039
Total patrimonio neto	250,131	271,896
Capital total	<u>411,489</u>	<u>407,275</u>
Ratio de apalancamiento	31%	34%

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los números 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, ratios en la industria e información suministrada por terceros externos utilizados. Sin embargo, los resultados reales 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 las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

4a) Deuda por cobrar dudosa

La reserva para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicador de duda de su recuperabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 60 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados (ingresos) del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

SANCHES BELLOUS MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
[Exposición en dólares de E.U.A.]

4) Valoración de los instrumentos y riesgos

Los cambios en circunstancias, tales como cambios en el uso planeado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de los flujos de los activos. La determinación de la vida útil se evalúa al cierre de cada año.

4) Valoración de activos no financieros

El valor de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y procedimientos descritos en la Nota 2.8.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Cuentas de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en dólares de cada categoría de Instrumentos Financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018	2017
Activos financieros por instrumentos de deuda a corto y mediano plazo		
Cuentas por depósitos	\$ 0.00	\$ 0.00
Cuentas por depósitos a plazo	115,018	105,000
Total activos financieros	<u>115,018</u>	<u>105,000</u>
Pasivos financieros a corto y mediano plazo		
Obligaciones financieras	115,018	105,000
Cuentas por pagar provisionales	95,000	95,000
	<u>210,018</u>	<u>200,000</u>
Total pasivos financieros	<u>210,018</u>	<u>200,000</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguno de los siguientes principios de medición:

- Precio de cotización (no ajustado) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Informaciones directas o precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar por el activo o pasivo, ya que son directamente observables, o indirectamente (que se derivan de precios) (nivel 2).
- Informaciones sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

SANCHEZ BELLOID MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DECIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

El valor en libros de Cuentas por cobrar clientes, cuentas por pagar comerciales y efectivas, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a las obligaciones financieras, su valor razonable se aproxima a su costo amortizado, debido a que estos devengan intereses a tasa de mercado. No existen Activos o Pasivos financieros medidos a su valor razonable (Nota 1).

6. EFECTIVO

Composición	2018	2017
Caja	1.903	1.500
Bancos locales (a)	34.806	103.878
	<u>36.709</u>	<u>105.378</u>

(a) Correspondiente a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha E.A., Banco Internacional E.A. y Cooperativa "Cooprogresal", de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición	2018	2017
Cuentas por	103.584	103.478
(a) Provisiones de cuentas por cobrar (b)	<u>(1.000)</u>	<u>1</u>
	<u>102.584</u>	<u>103.479</u>

(a) Correspondientes a valores pendientes de cobro a sus clientes por la prestación de servicios de mercados, en el giro normal del negocio, los cuales se estima ser cobrados en el corto plazo.

(b) A reconocerlos un día del más reciente de la prestación.

Detalle	2018
Saldo inicial (1) de cierre (a)	1
(1) Provisiones de cuentas por cobrar	<u>(1.000)</u>
Saldo final (1) de apertura (a)	<u>(1.000)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición	2018	2017
Impuestos Recaudados en la forma de impuestos a la renta (1) en forma (a) (b)	24.919	05.646
Reservas - pagar impuestos	<u>1.071</u>	<u>24.008</u>
	<u>25.990</u>	<u>30.654</u>

SANCHEZ BELLOLIO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición	2018	2017
Anteagos y prepagados	\$ 126	\$ 270
Depositos	\$ 0	\$ 0
Total	\$ 126	\$ 270

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los valores de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Composición	2018	2017
Edificios	\$ 9,000	\$ 9,000
Maquin y equipo	\$ 666	\$ 512
Veículos	\$ 1,168	\$ 1,168
Equipos de computación	\$ 117	\$ 1,897
El Depreciación Acumulada	(\$ 8,406)	(\$ 9,976)
Total	\$ 12,435	\$ 11,591

Composición	2018	2017
Maquin y equipo	\$ 76,517	\$ 84,419
El Depreciación Acumulada	(\$ 63,996)	(\$ 63,996)
Total	\$ 12,521	\$ 20,423

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantiene activos en garantía.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, ascendió a \$ 546,386 (2017: \$ 540,100), correspondiente a marcas registradas que posee la Compañía.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

Composición	2018		2017	
	Capital	Reservado	Capital	Reservado
Banco Pichincha C.A. (a)	\$ 1,000	(\$ 1,000)	\$ 1,000	\$ 0
Banco Mercantil (b)	\$ 1,875	\$ 0	\$ 1,875	\$ 0
Total	\$ 2,875	(\$ 1,000)	\$ 2,875	\$ 0

(a) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a \$ 100 préstamos comerciales matutinos para capital de trabajo con tasa fija de 9.30%, con pagos mensuales y vencimientos hasta el febrero del 2019.

LANTHIER BELLOLIO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

10. Al 31 de diciembre del 2018, correspondiente a un préstamo subvencionado otorgado por capital de trabajo con tasa fija de 5.70%, con pagos mensuales y vencimientos hasta el abril del 2019.

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, asciende a US\$88.021 y 2017- US\$85.814, correspondiente a valores adeudados por la empresa de bienes y servicios, en el giro normal del negocio, los cuales se estiman que van a ser liquidados en el corto plazo.

14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, asciende a US\$4.164, correspondiente a valor por pagar por distribuciones de dividendos, los cuales serán liquidados en el corto plazo.

15. SUELDOS Y BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición	2018	2017
Participación motivacional	1.368	8.462
Vencimientos por pagar	13.207	17.190
Vencimientos	16.400	19.800
Salarios por pagar	10.387	8.288
Vencimientos por pagar	60.178	48.240
Total	<u>101.539</u>	<u>102.980</u>

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición	2018	2017
Impuesto al valor agregado	1.000	7.547
Retenciones en la fuente de impuestos a la renta	1.400	1.200
Retenciones en la fuente de impuestos al valor agregado	1.212	1.124
Total	<u>3.612</u>	<u>9.871</u>

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición	2018	2017
Obligaciones a largo plazo	11.807	10.600
Cuentas a pagar	14.000	14.000
Compensación de seguros	-	-
Otras cuentas por pagar	<u>1.800</u>	<u>80.000</u>
Total	<u>27.607</u>	<u>104.600</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(Verse notas explicativas)



SANCHEZ BELLOJO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014
(Elaborados en dólares de E.U.A.)

Let $\mathcal{N} = \mathcal{N}(G)$.

A la fecha de emisión de las credenciales Scienciamex, la Campaña no ha sido finalizada por las autoridades educativas. De acuerdo con la normativa televisiva vigente, los años 2013 al 2017 se exhibirán anuncios a través por parte de las autoridades locales.

Elab. Componentes del programa a las autoridades =

Comparto	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (B)	1.800,0	1.800,0
Impuesto a la renta diferido (C)	24.800,0	—
	<u>26.600,0</u>	<u>1.800,0</u>

[2] Corresponde a la determinación del impuesto a la Renta del ejercicio, de acuerdo a los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y cuyo cálculo se presenta en la Consolidación Tributaria presentada en el literal "C" del presente numeral.

[E] Corresponde al representante de la persona afectada por las diferencias temporarias entre la base imponible y tributaria, derivadas de los estados financieros. A continuación, presentamos un ejemplo:

[illegible]

[14] Audouin de Jussieu et la rive.

A partir del apartado final III.1.1 se debe seguir la norma que regula el pago de un "anticipo mínimo de impuestos a la venta", que a su vez corresponde a un valor equivalente a la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El coste puesto das por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El coste puesto das por ciento (0.2%) del total de costes y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta.
- El coste puesto das por ciento (0.4%) del activo total.
- El coste puesto das por ciento (0.4%) del total de ingresos gravados a efectos del impuesto a la renta.

Qui s'agit maintenant de rassembler les intentions et la future «bonnes» et «mauvaises» des
intention.

Según el año 2016 y 2017, la Compañía es arrojados de impuestos a la renta de L\$813.214 y L\$1.411.787, respectivamente.

SANCHEZ BELLULLO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Elaborados en dólares de E.U.A.)

10) Consolidación del resultado consolidado tributario:

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 30% de los utilidades gravables. De acuerdo, la tarifa impositiva será la correspondiente a utilidades más de \$100 (10) puntos porcentuales cuando:

- 1) La sociedad tenga accionistas, socios, partners, colaboradores, beneficiarios o dueños, entre otros, cuyo porcentaje sobre la sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o
- 2) Dentro de la esfera de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraiso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades que tengan la condición de matriz y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan rendimientos de exportaciones autorizadas, tendrán una rebaja de más (0) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, la Compañía es considerada como pequeña empresa, por lo cual la tasa impositiva de la misma es del 20%.

	2018	2017
Utilidad antes de participaciones de colaboradores e impuestos a la renta	28,589	49,243
Útiles: Participaciones de colaboradores	11,799	17,548
Útiles: Gastos en debilidad	21,117	41,952
Útiles: Deducciones autorizadas	-	(17,734)
Base imponible de impuesto a la renta	16,773	12,809
Tasa de impuesto a la renta	20%	20%
Impuestos a la renta calculado	3,354	2,562
Montos de impuesto a la renta descontado	11,214	10,247
Impuestos a la renta netos del agerato	11,882	11,839

A continuación se detalla de los valores a pagar:

	2018	2017
Impuestos a la renta por pagar	11,882	11,839
o) Impuestos en la forma de renta	(21,734)	(21,889)
Impuestos a la renta por pagar fidei a fin de la Compañía	11,882	11,839

11) Precios de transferencia:

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por lo tanto el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare

LANCHIDE MUELLOJO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

y están por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o extranjeras en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$4.000.000, o debidamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$5.000.000.

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

(f) Reformas tributarias:

Las Medidas para Impulsar la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera del Ecuador, expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, y reformada el 21 de agosto del 2018, establece la siguiente modificación entre otras las siguientes reformas a la Ley del Impuesto Tributario, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 30%.
- Reduccion de 1 punto porcentual de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores nacionales que mantengan a fluyenencia empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción hasta diez veces con tarifa cero por otros para personas naturales.
- Exención por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las prestaciones por jubilación personal y bonificación por desahorro serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de cambio a otros tributan de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se reduce por el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décimo terceros y cuotas contributivas, así como los aportes parafiscales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0,25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fiduciarias, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de cooperación de caridad.
- Eliminación de la base de financiamiento de US\$5.000 a US\$1.000.
- Cambio a base para estar obligado a llevar contabilidad ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior, sean mayores a US\$200.000).
- Incluido en los gastos personales a los recibidos por los padres, cónyuges o pareja conviviente de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge o pareja en calidad de hecho, que no perciban ingresos percibidos o que dependan de este, hasta los montos permitidos.
- Deducción adicional de una fracción hasta diez veces con tarifa 0% de impuestos a la renta para personas naturales, a las empresas consideradas como microempresas.
- Se establece que solo los exportadores nacionales, así como los que se dedican a la producción de bienes, incluidas la del sector manufacturero, que pague 10% o más de

SANCHEZ BULLOJO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2017
(Elaborados en Arsenio de E.U.A.)

empresas comerciales y aquellas sociedades de hecho mercantiles, podrán beneficiarse de la reducción de 10% de su impuesto cuando el ejercicio sus actividades en el país.

- En la misma reforma para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equidad fiscal. Expedida mediante Decreto Oficial No. 204 del 11 de agosto del 2016, mediante la cual se establece entre otras las siguientes reformas a la legislación tributaria:

- Aumento de incentivos, exentas y exenciones.
- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores prioritarios, conforme a las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 11 del Código Orgánico de la Producción.
- Exoneración del IDP para las nuevas inversiones productivas que susciten contratos de trabajo.
- Exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industria litúrgica.
- Modificaciones en la exoneración de pago del impuesto a la renta para el desarrollo de inversiones nuevas.
- Modificación del efecto de atracción en la distribución de dividendos o utilidades (El porcentaje de exención de dividendos o utilidades que se aplique al impuesto gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible).
- Eliminación de la renta nueva ante el anticipo de impuesto a la renta.
- Se incluyó como deducción retributiva el anticipo de impuesto a la renta pagado, el cual puede ser compensado en declaraciones futuras o solicitar su devolución, siempre y cuando el impuesto causado sea menor al mismo.
- Devolución del IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo de proyectos de vivienda de interés social.
- Devolución de IVA pagado en actividades de producción o subproductos televisivos y cinematográficos.

19 OBLIGACIONES POR EMPEÑOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho empeno representada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, cuya composición de las provisiones es el siguiente:

	2016	2017
Indicador Personal	44.607	33.465
Beneficio en por Costeo	21.173	11.431
	<u>65.780</u>	<u>44.896</u>

El saldo de la provisión para jubilación personal y devuélvase al 31 de diciembre del 2016 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un

SANCHEZ BELLOJO MERCADERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2017
[Expresados en dólares de E.U.A.]

profesional independiente para todos los rubros, que a dicha fecha se encuentran prestando servicios para la Compañía.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, corresponde 190.000 acciones ordinarias e industriales de valor nominal US\$1 cada una.

A continuación se presenta un detalle de los rubros de capital:

Emisor	Subscripción	LCS	%
Avanza Fondo Fidei APT S.A.	Emisor	131.500	69%
Indus Local S.C.	Industrial	58.500	30%
		<u>190.000</u>	<u>100%</u>

21. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el total de dicha reserva alcance el 10% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para otros fines. Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la reserva cumple los parámetros legales.

Un detalle del movimiento de la reserva legal se encuentra expuesto en el movimiento patrimonial de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son recibidos en sus rubros manteniéndose registros que permitan identificar su origen de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, los utilidades son distribuidas, destinadas a reservas o mantenidas en resultados acumulados, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, o con reservas y rubros patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

22. GASTOS DE VENTAS Y GASTOS ADMINISTRACIÓN

Por favor ver el rubro correspondiente



Component	December 31, 2016		December 31, 2015	
	2016	2015	2016	2015
Assets				
Current assets	\$1,100,000	\$1,000,000	\$1,100,000	\$1,000,000
Property, plant, and equipment	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000
Intangible assets	100,000	100,000	100,000	100,000
Other assets	100,000	100,000	100,000	100,000
Liabilities				
Current liabilities	\$500,000	\$500,000	\$500,000	\$500,000
Long-term liabilities	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
Equity				
Common stock	\$1,000,000	\$1,000,000	\$1,000,000	\$1,000,000
Retained earnings	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Total	\$2,700,000	\$2,700,000	\$2,700,000	\$2,700,000

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 reflejado en los mismos y que ameritan una mayor exposición.



Comp. & Net. Events
General General
Details: 11/04/78, 11/05/78

~~SECRET~~

Toll-free Toll
Centers
Circle 17 on Reader