

## **EXPODELTA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **1. INFORMACION GENERAL**

### **1.1 Constitución y operaciones**

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 8 de agosto del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto del mismo año, en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Expodelta S.A., su actividad principal es la comercialización de asfalto y derivados en sus presentaciones AP-3 60-70, AP-3 80-100, AC20 y RC250.

Las actividades principales de la Compañía son la comercialización de asfalto y otros servicios. En junio del 2001 firmó con Petrocomercial (hoy Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador) un convenio de distribución.

### **1.2 Situación financiera del país**

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

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

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

### **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de abril 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.

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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), 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 ejercicios 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 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:

| <u>Norma</u>     | <u>Tema</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <u>Aplicación obligatoria<br/>para ejercicios<br/>iniciados a partir de:</u> |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| NIIF 3 y NIIF 11 | Enmienda. La NIIF 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 NIIF 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                                                          |
| NIIF 9           | Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIIF 16          | Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIC 12           | Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio                                                                                                  | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIC 19           | Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIC 23           | Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización | 1 de enero del 2019                                                          |

(Continúa en la página siguiente)

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Norma</u>  | <u>Tema</u>                                                                                    | <u>Aplicación obligatoria<br/>para ejercicios<br/>iniciados a partir de:</u> |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| NIC 28        | Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.                           | 1 de enero del 2019                                                          |
| CINIIF 23     | Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.                             | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones. | 1 de enero del 2020                                                          |
| NIIF 3        | Enmienda. Definición de un negocio.                                                            | 1 de enero del 2020                                                          |
| NIIF 17       | Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.                   | 1 de enero del 2021                                                          |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF 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 NIIF 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 los impactos en los estados financieros no son significativos.

### 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

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 Expodelta S.A.:

Los activos financieros que comprenden las cuentas por cobrar clientes, partes relacionadas y cuentas por cobrar otras continúan siendo medidos al costo amortizado. De igual forma las cuentas por pagar proveedores, partes relacionadas y otras; y las obligaciones financieras se enmarcan todas dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

Los cambios en clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y la NIIF 9, son los siguientes:

- “Préstamos y cuentas por cobrar” a “Activo financiero al costo amortizado”
- “Otros pasivos financieros” a “Pasivos financieros al costo amortizado”.

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 el nivel de riesgo.

#### **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).

## **EXPODELTA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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.

#### **2.4 Moneda funcional y presentación**

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

#### **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

#### **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**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que

## **EXPODELTA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, obligaciones con terceros, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. 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.

#### **2.6.2 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 reconocen 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 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**

(c) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por 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 30 días.

**EXPODELTA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos de corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(d) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta 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", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Documentos y cuentas por pagar – intereses por pagar".
- (ii) Pagarés no inscritos: Comprende pagarés a la orden no inscritos en el Mercado de Valores (REVNI), colocados en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Documentos y cuentas por pagar – otros".
- (i) 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 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de combustibles y lubricantes, así también por servicios de mantenimiento de los buques y naves, entre otros, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 30 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

**EXPODELTA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 fijo 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 y a partes relacionadas. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito, registrándose al 31 de diciembre del 2018 una provisión acumulada de US\$94.464. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$94.464, 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 periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

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 y retenciones**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

agregado efectuadas por terceros. 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 comprende el valor de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

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 llevar a cabo la venta.

#### 2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están presentados al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

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 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 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:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|-----------------------|-----------------------|
| Edificios             | 20                    |
| Muebles y enseres     | 10                    |
| Equipos de cómputo    | 3                     |
| Instalaciones         | 10                    |
| Vehículos             | 5                     |

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 y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año.

#### 2.10 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### 2.11 Impuesto corrientes y diferidos

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: El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.
- (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

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

## 2.12 Beneficios a empleados

### (a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Remuneraciones fijas y variables: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- (ii) 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 en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

EXPODELTA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina 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, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma 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.

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 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.

**2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral de las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, en base a las sumas por pagar exigibles.

**2.14 Provisiones**

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Otras cuentas por pagar están

**EXPODELTA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. 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 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

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 la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía, con base en su experiencia acumulada, evalúa al final de cada ejercicio la existencia de devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.

**2.16 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 (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), 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; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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 Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas

**EXPODELTA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de productos terminados, para beneficiarse de las condiciones de precios que hace más competitiva en el mercado a la Compañía, 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 respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía 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.

##### Efectivo en bancos

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:

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> |             |
|---------------------------|---------------------|-------------|
|                           | <u>2018</u>         | <u>2017</u> |
| Banco Bolivariano C. A.   | AAA- / AAA-         | AAA-        |
| Banco Pichincha C.A.      | AAA- / AAA-         | AAA-        |
| Banco del Pacífico S.A.   | AAA-                | AAA-        |
| Banco Internacional S.A.  | AAA- / AAA          | AAA- / AAA  |

##### Cuentas por cobrar

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 directos otorgados por la Compañía corresponden al 90% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza

**EXPODELTA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

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

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para 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, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- 
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período 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 el año 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período 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.

|                                             | Menos de 30<br>días | Entre 30 y 180<br>días | Entre 180 días<br>y 1 año | Entre 1 y 3<br>años | Total            |
|---------------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|------------------|
| <u>Año 2018</u>                             |                     |                        |                           |                     |                  |
| Obligaciones bancarias                      | 149.860             | 1.250.000              | 583.333                   | -                   | 1.983.193        |
| Documento por pagar                         | -                   | -                      | 2.400.000                 | -                   | 2.400.000        |
| Proveedores                                 | 684.046             | -                      | -                         | -                   | 684.046          |
| Cuentas por pagar<br>compañías relacionadas | 152.645             | -                      | -                         | -                   | 152.645          |
|                                             | <u>986.551</u>      | <u>1.250.000</u>       | <u>2.983.333</u>          | <u>-</u>            | <u>5.219.884</u> |

|                                             | Menos de 30<br>días | Entre 30 y 180<br>días | Entre 180 días<br>y 1 año | Entre 1 y 3<br>años | Total            |
|---------------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|------------------|
| <u>Año 2017</u>                             |                     |                        |                           |                     |                  |
| Obligaciones bancarias                      | 295.689             | 583.333                | 375.000                   | -                   | 1.254.022        |
| Documento por pagar                         | -                   | -                      | -                         | 2.400.000           | 2.400.000        |
| Proveedores                                 | 327.509             | -                      | -                         | -                   | 327.509          |
| Cuentas por pagar<br>compañías relacionadas | 213.347             | -                      | -                         | -                   | 213.347          |
|                                             | <u>836.545</u>      | <u>583.333</u>         | <u>375.000</u>            | <u>2.400.000</u>    | <u>4.194.878</u> |

### 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 socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

|                                            | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Obligaciones financieras                   | 1.983.193        | 1.254.022        |
| Documentos por pagar                       | 2.400.000        | 2.400.000        |
| Proveedores                                | 684.046          | 327.509          |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | <u>152.645</u>   | <u>213.347</u>   |
|                                            | 5.219.884        | 4.194.878        |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(945.898)</u> | <u>(412.443)</u> |
| Deuda neta                                 | 4.273.986        | 3.782.435        |
| Total patrimonio neto                      | 2.685.708        | 2.768.627        |
| Capital total                              | 6.959.694        | 6.551.062        |
| Ratio de apalancamiento                    | 61%              | 58%              |

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados 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.

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (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) Vida útil de las 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 evalúan 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 2.10.
- (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 2.12.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

**EXPODELTA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                         | 2018             |                  | 2017             |                  |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                         | Corriente        | No corriente     | Corriente        | No corriente     |
| <b>Activos financieros medidos al costo:</b>            |                  |                  |                  |                  |
| Efectivo y equivalente de efectivo                      | 945.898          | -                | 412.443          | -                |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>  |                  |                  |                  |                  |
| Cuentas por cobrar clientes, neto                       | 2.477.918        | -                | 2.242.427        | -                |
| Cuentas por cobrar relacionadas                         | 1.594.250        | 108.752          | 1.595.139        | 108.752          |
| <b>Total activos financieros</b>                        | <u>5.018.066</u> | <u>108.752</u>   | <u>4.250.009</u> | <u>108.752</u>   |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b> |                  |                  |                  |                  |
| Obligaciones financieras                                | 1.983.193        | -                | 1.254.022        | -                |
| Proveedores                                             | 684.046          | -                | 327.509          | -                |
| Cuentas por pagar relacionadas                          | 152.645          | -                | 213.347          | -                |
| Documentos por pagar                                    | -                | 2.400.000        | -                | 2.400.000        |
| <b>Total pasivos financieros</b>                        | <u>2.819.884</u> | <u>2.400.000</u> | <u>1.794.878</u> | <u>2.400.000</u> |

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna 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 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).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima 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.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**EXPODELTA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|            | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|------------|----------------|----------------|
| Cajas      | 100.600        | 199.600        |
| Bancos (1) | <u>845.298</u> | <u>212.843</u> |
|            | <u>945.898</u> | <u>412.443</u> |

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en Banco Bolivariano C.A., Banco Internacional S.A., Banco Pichincha C.A.

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

|                                         | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes (1)                            | 2.477.918        | 2.242.427        |
| Estimación para cuentas incobrables (2) | <u>(94.464)</u>  | <u>(94.464)</u>  |
|                                         | <u>2.383.454</u> | <u>2.147.963</u> |

- (1) Corresponden a la cuentas por cobrar de las ventas realizadas, estas no devengan intereses y su plazo promedio de cobro bordea los 30 y 60 días. Un detalle de las principales clientes es como sigue:

|                                     | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Concreto y Prefabricados S.A.       | 664.430          | 274.043          |
| Compañía Verdú S.A.                 | 444.782          | 494.358          |
| Chova del Ecuador                   | 282.587          | 334.081          |
| Odorisio S.A.                       | 249.183          | 108.654          |
| Constructora Oviedo Palacios COVIPA | 188.997          | 293.346          |
| Rinotroc S.A.                       | 182.969          | 64.029           |
| Constructora Caminos- Corey         | 78.887           | 78.887           |
| Emulsificadora del Pacifico Emulpac | 66.639           | 85.538           |
| Herdoiza Crespo Construcciones S.A. | -                | 214.726          |
| Otros menores                       | <u>319.444</u>   | <u>294.765</u>   |
|                                     | <u>2.477.918</u> | <u>2.242.427</u> |

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

(Véase página siguiente)

**EXPODELTA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                   | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------------|------------------|------------------|
| Cartera corriente | 1.360.160        | 1.108.000        |
| Vencido de:       |                  |                  |
| 0 a 30 días       | 572.921          | 528.909          |
| 31 a 60 días      | 55.505           | 211.545          |
| Más de 90 días    | 489.332          | 393.973          |
|                   | <u>2.477.918</u> | <u>2.242.427</u> |

- (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 determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, y considerando el tipo de negocio de la Compañía donde la cartera no genera cuentas que se consideren incobrables, no se determinaron ratios esperados de pérdida crediticia.

**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

|                                  | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 126.975        | 27.371         |
| Crédito tributario               | 250.895        | 269.989        |
|                                  | <u>377.870</u> | <u>297.360</u> |

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

(Véase página siguiente)

**EXPODELTA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                        | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|------------------------|----------------|----------------|
| Anticipo a proveedores | 218.959        | 262.317        |
| Empleados              | (689)          | 79             |
| Otros menores          | <u>401.934</u> | <u>614.846</u> |
|                        | <u>620.204</u> | <u>877.242</u> |

**10. INVENTARIOS**

Composición:

|                       | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Inventario de asfalto | 529.259        | 121.383        |
| Otros                 | <u>3.007</u>   | <u>5.918</u>   |
|                       | <u>532.266</u> | <u>127.301</u> |

**11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Composición:

|                             | <u>2018</u>  | <u>2017</u>  |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Seguros                     | 3.092        | 3.241        |
| Comisión cartas de garantía | <u>4.419</u> | <u>2.683</u> |
|                             | <u>7.511</u> | <u>5.924</u> |

**12. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**EXPODELTA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Descripción</u>                          | <u>Edificios</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Maquinaria</u> | <u>Equipos de<br/>computación</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Obras en<br/>curso</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------------|--------------|
| <b>Al 31 de diciembre del 2016</b>          |                  |                      |                              |                   |                                   |                  |                           |              |
| Costo                                       | 1.333.630        | 333                  | 26.785                       | -                 | 29.127                            | 191.709          | -                         | 1.581.584    |
| Depreciación acumulada                      | (194.489)        | (169)                | (14.509)                     | -                 | (28.840)                          | (126.118)        | -                         | (364.125)    |
| Valor en libros                             | 1.139.141        | 164                  | 12.276                       | -                 | 287                               | 65.591           | -                         | 1.217.459    |
| <b>Movimiento 2017</b>                      |                  |                      |                              |                   |                                   |                  |                           |              |
| Adiciones                                   | -                | -                    | 6.500                        | 3.883             | -                                 | -                | -                         | 10.383       |
| Depreciación                                | (66.682)         | (33)                 | (2.385)                      | (324)             | (252)                             | (29.892)         | -                         | (99.568)     |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 1.072.459        | 131                  | 16.391                       | 3.559             | 35                                | 35.699           | -                         | 1.128.274    |
| <b>Al 31 de diciembre del 2017</b>          |                  |                      |                              |                   |                                   |                  |                           |              |
| Costo                                       | 1.333.630        | 333                  | 33.285                       | 3.883             | 29.127                            | 191.709          | -                         | 1.591.967    |
| Depreciación acumulada                      | (261.171)        | (202)                | (16.894)                     | (324)             | (29.092)                          | (156.010)        | -                         | (463.693)    |
| Valor en libros                             | 1.072.459        | 131                  | 16.391                       | 3.559             | 35                                | 35.699           | -                         | 1.128.274    |
| <b>Movimiento 2018</b>                      |                  |                      |                              |                   |                                   |                  |                           |              |
| Adiciones                                   | -                | -                    | -                            | -                 | -                                 | -                | 211.123                   | 211.123      |
| Depreciación                                | (66.681)         | (33)                 | (2.791)                      | (388)             | (105)                             | (23.622)         | -                         | (93.620)     |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | 1.005.778        | 98                   | 13.600                       | 3.171             | (70)                              | 12.077           | 211.123                   | 1.245.777    |
| <b>Al 31 de diciembre del 2018</b>          |                  |                      |                              |                   |                                   |                  |                           |              |
| Costo                                       | 1.333.630        | 333                  | 33.285                       | 3.883             | 29.127                            | 191.709          | 211.123                   | 1.803.090    |
| Depreciación acumulada                      | (327.852)        | (235)                | (19.685)                     | (712)             | (29.197)                          | (179.632)        | -                         | (557.313)    |
| Valor en libros                             | 1.005.778        | 98                   | 13.600                       | 3.171             | (70)                              | 12.077           | 211.123                   | 1.245.777    |

**EXPODELTA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

| <u>Razón Social</u> | <u>Porcentaje de participación en el capital</u> | <u>Actividad Principal</u>      | <u>Monto</u>   |
|---------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|
| Predial Aidsa S.A.  | 99,88%                                           | Compra de bienes inmuebles      | 200.000        |
| Biosonic S.A. (1)   | n.d.                                             | Servicio en cobranza de cartera | <u>350.000</u> |
|                     |                                                  |                                 | <u>550.000</u> |

(1) Corresponde a un aporte para futura capitalización efectuado por compensación de pasivo que se mantenía con esta empresa.

Los estados financieros de Expodelta S.A. deben presentarse consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales poseen una participación accionaria mayor al 50% o ejerce el control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, al ser Expodelta S.A. una subsidiaria de Hispanogroup S.A., esta última es la que debe consolidar, por lo cual Expodelta S.A. presenta su inversión en subsidiaria al costo.

**14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

|                                                              | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador | 638.175        | 232.212        |
| Dialsouth S.A.                                               | 20.320         | -              |
| Compañía de Transporte Pesado Verde                          | -              | 41.919         |
| Otros menores                                                | <u>25.551</u>  | <u>53.378</u>  |
|                                                              | <u>684.046</u> | <u>327.509</u> |

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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 las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

(Véase página siguiente)

**EXPODELTA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldos al 31 de diciembre:

|                                                | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Documentos y cuentas por cobrar (corriente)    |                  |                  |
| Biosonic S.A.                                  | 1.285.500        | 1.285.500        |
| Vicferrihot S.A.                               | 285.000          | 285.000          |
| Kvass S.A.                                     | 23.100           | 23.100           |
| Oceanbat S.A.                                  | 650              | 650              |
| Sea & Oil S.A.                                 | -                | 889              |
|                                                | <u>1.594.250</u> | <u>1.595.139</u> |
| Documentos y cuentas por cobrar (no corriente) |                  |                  |
| Otros                                          | <u>108.752</u>   | <u>108.752</u>   |
| Documentos y cuentas por pagar                 |                  |                  |
| Hispanogroup S.A.                              | 600              | 600              |
| Oceanbat S.A.                                  | -                | 100.000          |
| Vepamil S.A.                                   | 152.045          | 112.747          |
|                                                | <u>152.645</u>   | <u>213.347</u>   |

Transacciones efectuadas durante los años:

|                      | <u>2018</u>    | <u>2017</u>      |
|----------------------|----------------|------------------|
| <u>Vepamil S.A.</u>  |                |                  |
| Prestamos efectuados | 200.000        | 228.890          |
| Prestamos recibidos  | 190.000        | 1.000.000        |
|                      | <u>390.000</u> | <u>1.228.890</u> |
| <u>Oceanbat S.A.</u> |                |                  |
| Prestamos efectuados | -              | 650              |
| Prestamos recibidos  | 400.000        | 330.000          |
|                      | <u>400.000</u> | <u>330.650</u>   |

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a un año.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**16. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**EXPODELTA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                         | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Beneficios sociales (1)                                 | 20.727        | 17.750        |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (2) | 9.321         | 9.571         |
| Aportes al IESS                                         | 1.325         | 1.333         |
| Otros                                                   | 156           | 137           |
|                                                         | <u>31.529</u> | <u>28.791</u> |

(1) Véase adicionalmente Nota 17.

(2) Véase Nota 18.

**17. PROVISIONES**

Composición:

|                                    | <u>Saldos al<br/>inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldos al<br/>final</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------------|
| <u>Año 2018</u>                    |                             |                    |                                    |                            |
| Provisión para cuentas incobrables | 94.464                      | -                  | -                                  | 94.464                     |
| Beneficios sociales                | 28.791                      | 45.362             | (42.624)                           | 31.529                     |
| Provisión para jubilación patronal | 31.670                      | 5.964              | (1.999)                            | 35.635                     |
| Provisión para Desahucio           | 8.361                       | 3.599              | -                                  | 11.960                     |
| <u>Año 2017</u>                    |                             |                    |                                    |                            |
| Provisión para cuentas incobrables | 94.464                      | -                  | -                                  | 94.464                     |
| Beneficios sociales                | 15.687                      | 51.365             | (38.261)                           | 28.791                     |
| Provisión para jubilación patronal | 24.523                      | 7.147              | -                                  | 31.670                     |
| Provisión para Desahucio           | 6.393                       | 1.968              | -                                  | 8.361                      |

**18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO****(a) Situación Fiscal**

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

**(b) Impuesto a la renta**

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

(Véase página siguiente)

**EXPODELTA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                               | <u>2018</u>      | <u>2017</u>     |
|-------------------------------|------------------|-----------------|
| Impuesto a la renta corriente | (137.173)        | (62.979)        |
| Impuesto a la renta diferido  | 1.800            | -               |
|                               | <u>(135.373)</u> | <u>(62.979)</u> |

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario**

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

|                                                     | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos | 62.140         | 1.884          |
| Menos: Participación laboral                        | <u>(9.321)</u> | <u>(9.571)</u> |
| Utilidad (Pérdida) antes de impuestos               | 52.819         | (7.687)        |
| Más: Gastos no deducibles                           | <u>156.816</u> | <u>69.867</u>  |
| Base imponible total                                | 209.635        | 62.180         |
| Tasa de impuesto a la renta                         | 25%            | 22%            |
| Impuesto a la renta corriente causado               | <u>52.409</u>  | <u>13.680</u>  |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta              | <u>137.173</u> | <u>62.979</u>  |

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

|                                           | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta (anticipo mínimo)     | 137.173          | 62.979           |
| (Menos):                                  |                  |                  |
| Retenciones en la fuente ejercicio fiscal | (118.079)        | (144.443)        |
| Crédito tributario                        | <u>(269.989)</u> | <u>(188.525)</u> |
| Saldo por recuperar                       | <u>(250.895)</u> | <u>(269.989)</u> |

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% (2017: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el 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.

**EXPODELTA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 año 2018 y 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de ascendía a US\$137.173 (2017: US\$62.979), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto del anticipo mínimo.

**(d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

|                                                               | <u>2018</u>  |
|---------------------------------------------------------------|--------------|
| Activo por impuesto diferido                                  |              |
| Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses | <u>1.800</u> |

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

El movimiento por las cuentas de impuesto a la renta diferido es el siguiente:

|                                              | <u>Activos</u><br><u>Jubilación</u><br><u>patronal</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------|
| Impuestos diferidos:                         |                                                        |              |
| Al 1 de enero de 2018                        | -                                                      | -            |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | 1.800                                                  | 1.800        |
| Al 31 de diciembre del 2018                  | <u>1.800</u>                                           | <u>1.800</u> |

**(e) Precio 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 RO. 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

## EXPODELTA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 menciona que no sumarán 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 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.

EXPODELTA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la 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.

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

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

## **EXPODELTA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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 aquellas sociedades de turismo receptivo que 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, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 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 del Impuesto a la Renta se excluiría 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 Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

**EXPODELTA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCION CORRIENTE Y NO CORRIENTE**

Composición:

|                            | Interés anual<br>(%) | 2018             | 2017             |
|----------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Banco Bolivariano C.A. (1) | 7.50-8.83            | <u>1.983.193</u> | <u>1.254.022</u> |

- (1) Corresponde al saldo de cuatro obligaciones adquiridas por US\$250.000, dos de US\$500,000 y US\$1.000,000 contratadas en enero, agosto, noviembre y diciembre del 2018, con vencimiento en enero, febrero, noviembre y diciembre del 2019 respectivamente.

**20. PASIVO A LARGO PLAZO – DOCUMENTOS POR PAGAR**

Composición:

|                          | 2018             | 2017             |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Pagarés (1)              | 2.400.000        | 2.400.000        |
| Interés por pagar        | <u>131.900</u>   | <u>69.980</u>    |
|                          | 2.531.900        | 2.469.980        |
| Menos: porción corriente | <u>(131.900)</u> | <u>(69.980)</u>  |
|                          | <u>2.400.000</u> | <u>2.400.000</u> |

- (1) Correspondía a pagarés a la orden negociado a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil, emitido originalmente en 2010 y renovado el 28 de junio del 2012 con un plazo de 1,440 días y una tasa de interés del 8,50%. los cuales vencieron el 28 de junio del 2016, que fueron renovados a 1 año plazo y posteriormente a 2 años plazo.

Este pasivo se mantiene con el inversionista Westwood Capital Markets S.A. a través de 2 pagarés por US\$1,582,500 y US\$949,400 que incluyen un interés del 5.50% y que vencerán el 18 y 19 de junio del 2019.

**21. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**EXPODELTA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                            | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Jubilación patronal        | 35.635        | 31.670        |
| Bonificación por desahucio | 11.960        | 8.361         |
|                            | <u>47.595</u> | <u>40.031</u> |

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.

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

|                                          | <u>2018</u>  | <u>2017</u>  |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa(s) de descuento                     | 3.92         | 4.10         |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 2.00%        | 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                         | 5.78%        | 11.80%       |

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

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son de US\$7.198 (2017: US\$6.260).

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

|                                                            | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Provisión al inicio del año                                | 40.031        | 30.916        |
| Costo laboral y financiero por servicios actuales          | 7.199         | 6.260         |
| Pérdida (Ganancia) actuarial por ajustes y experiencia (2) | 365           | 2.855         |
| Provisión al final del año                                 | <u>47.595</u> | <u>40.031</u> |

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

EXPODELTA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**22. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

**23. 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 al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten 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.

**24. VENTA DE BIENES**

Composición:

|                   | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Asfalto           | 15.024.064        | 18.467.300        |
| Servicios y otros | <u>284.805</u>    | <u>1.136.124</u>  |
|                   | <u>15.308.869</u> | <u>19.603.424</u> |

**EXPODELTA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**25. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA**

Composición al 31 de diciembre:

| <u>2018</u>                   | <u>Costo<br/>de Ventas</u> | <u>Gastos<br/>Operacionales</u> | <u>Total</u>      |
|-------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Costo de venta                | 14.112.284                 | -                               | 14.112.284        |
| Asesorías                     | -                          | 624.575                         | 624.575           |
| Honorarios profesionales      | -                          | 75.597                          | 75.597            |
| Sueldos y beneficios sociales | -                          | 95.680                          | 95.680            |
| Seguros                       | -                          | 14.446                          | 14.446            |
| Mantenimientos y reparaciones | -                          | 27.252                          | 27.252            |
| Depreciación                  | -                          | 93.620                          | 93.620            |
| Impuestos y contribuciones    | -                          | 40.410                          | 40.410            |
| Servicios Básicos             | -                          | 19.407                          | 19.407            |
| Transporte                    | -                          | -                               | -                 |
| Arrendamientos                | -                          | 7.281                           | 7.281             |
| Otros menores                 | -                          | 18.511                          | 18.511            |
|                               | <u>14.112.284</u>          | <u>1.016.779</u>                | <u>15.129.063</u> |
| <u>2017</u>                   | <u>Costo<br/>de Ventas</u> | <u>Gastos<br/>Operacionales</u> | <u>Total</u>      |
| Costo de venta                | 18.188.449                 | -                               | 18.188.449        |
| Asesorías                     | -                          | 718.881                         | 718.881           |
| Honorarios profesionales      | -                          | 189.611                         | 189.611           |
| Sueldos y beneficios sociales | -                          | 108.489                         | 108.489           |
| Seguros                       | -                          | 22.060                          | 22.060            |
| Mantenimientos y reparaciones | -                          | 43.295                          | 43.295            |
| Depreciación                  | -                          | 99.568                          | 99.568            |
| Impuestos y contribuciones    | -                          | 36.867                          | 36.867            |
| Servicios Básicos             | -                          | 19.836                          | 19.836            |
| Transporte                    | -                          | 80.690                          | 80.690            |
| Arrendamientos                | -                          | 7.247                           | 7.247             |
| Otros menores                 | -                          | 11.642                          | 11.642            |
|                               | <u>18.188.449</u>          | <u>1.338.186</u>                | <u>19.526.635</u> |

**26. REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Con finalidades de presentación en los estados financieros por los años 2018 y 2017, dan efecto a las siguientes reestructuraciones:

(Véase página siguiente)

**EXPODELTA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                             | <u>Reestructurado</u> | <u>Diferencia</u> | <u>Previamente reportados</u> |
|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------|
| <u>Estado de situación financiera:</u>      |                       |                   |                               |
| <u>Activo</u>                               |                       |                   |                               |
| Activos corrientes                          | 5.463.372             | -                 | 5.463.372                     |
| Activos no corrientes                       | 1.787.026             | -                 | 1.787.026                     |
| Total del activo                            | <u>7.250.398</u>      | <u>-</u>          | <u>7.250.398</u>              |
| <u>Pasivo y patrimonio</u>                  |                       |                   |                               |
| Pasivos corrientes (1)                      | 2.041.740             | 158.416           | 1.883.324                     |
| Pasivos no corrientes                       | 2.440.031             | -                 | 2.440.031                     |
| Total del pasivo                            | <u>4.481.771</u>      | <u>158.416</u>    | <u>4.323.355</u>              |
| Patrimonio (1)                              | 2.768.627             | (158.416)         | 2.927.043                     |
| Total del pasivo y patrimonio               | <u>7.250.398</u>      | <u>-</u>          | <u>7.250.398</u>              |
| <u>Estado de resultados integrales</u>      |                       |                   |                               |
| Venta de bienes                             | 19.603.424            | -                 | 19.603.424                    |
| Costo de ventas                             | <u>(18.188.449)</u>   | <u>-</u>          | <u>(18.188.449)</u>           |
| Utilidad bruta en ventas                    | 1.414.975             | -                 | 1.414.975                     |
| Gastos operativos (1)                       | (1.338.186)           | (61.920)          | (1.276.266)                   |
| Gastos financieros                          | (86.953)              | -                 | (86.953)                      |
| Otros ingresos                              | 12.048                | -                 | 12.048                        |
| Utilidad antes de participación e impuestos | 1.884                 | (61.920)          | 63.804                        |
| Participación e impuesto a la renta         | (72.550)              | -                 | (72.550)                      |
| Pérdida neta del año                        | <u>(70.666)</u>       | <u>(61.920)</u>   | <u>(8.746)</u>                |
| <u>Otro resultado integral</u>              |                       |                   |                               |
| Pérdida actuarial                           | (2.855)               | -                 | (2.855)                       |
| Resultado integral del año                  | <u>(73.521)</u>       | <u>(61.920)</u>   | <u>(11.601)</u>               |

(1) Corresponde a la corrección de gastos no reconocidos en el 2017 y en años anteriores.

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión 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 han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.