

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

PROVAMAQ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

PROVEEDORA DE MAQUINARIAS VARZUT S.A

Guayaquil, 18 de Abril del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PROVEEDORA DE MAQUINARIAS VARZUT S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROVEEDORA DE MAQUINARIAS VARZUT S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía **PROVEEDORA DE MAQUINARIAS VARZUT S.A.**, de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de **PROVEEDORA DE MAQUINARIAS VARZUT S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía **PROVEEDORA DE MAQUINARIAS VARZUT S.A.**, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de **PROVEEDORA DE MAQUINARIAS VARZUT S.A.**, de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2017 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-1157



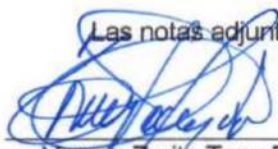
Néstor Alfredo Cedeño O.
Socio-Gerente General

6

PROVAMAQ S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>AL 31 de diciembre del 2018</u>	<u>AL 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	18.725	44.433
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	88.226	134.655
Funcionarios y empleados		3.982	3.870
Relacionadas	15	-	1.828
Anticipos a proveedores	7	49.225	23.849
Impuestos por recuperar	8	8.134	14.563
		149.567	178.765
Inventarios	9	267.747	219.767
Total activos corrientes		436.039	442.965
Activo Fijo	10	71.787	87.207
Otros activos intangibles		5.951	7.668
Activos por Impuestos Diferidos	8	2.622	-
Total activos no corrientes		80.360	94.875
Total activos		516.399	537.840

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Vargas Zurita Tony Roberto
 Gerente General


 Esther Pérez Bustamante,
 Contadora

PROVAMAQ S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores	11	8.935	7.579
Obligaciones financieras	12	48.430	29.020
Pasivos Acumulados	13	6.339	11.889
Impuestos por pagar	14	4.740	9.849
Relacionadas	15	44.000	63.500
Impuesto a la Renta	16	6.655	7.023
Otras cuentas por pagar	17	4.778	9.948
Total de pasivos corrientes		123.877	138.808
Pasivos no corrientes			
Préstmos de accionistas	15	180.900	218.062
Total pasivos no corrientes		180.900	218.062
Total de pasivos		304.777	356.870
Patrimonio, neto		211.622	180.970
Total de Pasivos y Patrimonio		516.399	537.840

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Vargas Zurita Tony Roberto
Gerente General

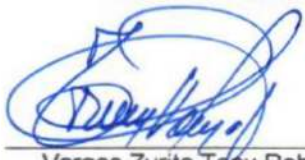


Esther Pérez Bustamante.
Contadora

PROVAMAQ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Ingresos por ventas	19	637.666	816.310
Costos de ventas	20	(425.749)	(551.182)
Utilidad bruta		211.917	265.128
Gastos operativos:			
Administración y ventas	21	(254.899)	(238.841)
Utilidad en operación		(42.982)	26.287
Otros ingresos		29.667	2.666
Ingresos por impuestos diferidos		2.622	-
Utilidad antes de impuesto renta		(10.693)	28.953
Impuesto a la Renta	15	(6.655)	(7.023)
Utilidad (Pérdida) del año		(17.348)	21.930

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Vargas Zurita Tony Roberto
Gerente General


Esther Pérez Bustamante.
Contadora

PROVAMAQ S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aumento para futura capitalización</u>	<u>Reservas</u>		<u>Resultados</u>		<u>TOTAL</u>
			<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva NIIF</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	
Saldos al 1 de enero del 2017	1.200	-	600	86.547	73.100	(2.407)	159.040
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	21.930	21.930
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1.200	-	600	86.547	73.100	19.523	180.970
Saldos al 1 de enero del 2018	1.200	-	600	86.547	73.100	19.523	180.970
Transferencia de Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	19.523	(19.523)	-
Aumento para futura capitalización	-	48.000	-	-	-	-	48.000
Ingreso por activos diferido	-	-	-	-	-	2.622	2.622
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(19.970)	(19.970)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1.200	48.000	600	86.547	92.623	(17.348)	211.622

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Vargas Zurita Tony Roberto
Gerente General


Esther Pérez Bustamante
Contadora

PROVAMAQ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		665.038	804.142
Otros Ingresos (gastos), netos		29.666	2.666
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(731.995)	(752.002)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(37.291)	54.806
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	10	(995)	(11.645)
Adiciones de intangibles, neto		-	(1.228)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(995)	(12.873)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) en préstamos de relacionadas y accionistas		(54.834)	(20.266)
Aportes de capital		48.000	-
Aumento Obligaciones financieras		19.411	5.693
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		12.577	(14.573)
Aumento (Disminución) neto de efectivo		(25.708)	27.360
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		44.433	17.073
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	18.725	44.433

PASAN...

PROVAMAQ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

VIENEN...

Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto provisto
(utilizado) por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
(Pérdida) Utilidad neta		(17.348)	21.930
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación			
Depreciación	10	16.414	10.557
Amortización de intangibles		1.716	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	-	5.109
Impuesto a la renta	16	4.034	7.023
Total de partidas Conciliatorias		4.816	44.619
Cambios en activos y pasivos:			
(Disminución) Aumento en Cuentas por Cobrar		27.372	(12.167)
Aumento (Disminución) en inventarios		(47.980)	20.954
Aumneto (Disminución) en cuentas por pagar		(15.949)	2.083
Disminución en gastos acumulados por pagar		(5.550)	(683)
Total cambios en activos y pasivos		(42.107)	10.187
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	5	(37.291)	54.806

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Vargas Zurita Tony Roberto
 Gerente General


 Esther Pérez Bustamante
 Contador

1. INFORMACION GENERAL

La compañía **PROVAMAQ S.A.**, es una sociedad anónima con domicilio en la ciudad de Guayaquil, se constituyó el 22 de abril del 2002. Su actividad principal es la compra y venta de bienes e insumos para uso de la actividad agrícola y agro industria, artículos como motores, bombas, motocultores, tractores, piladoras, repuestos agrícolas y en general toda importación y comercialización q sirva o pueda servir para el desarrollo de la actividad agrícola en su más amplio termino.

La Compañía tiene un plazo de duración de cincuenta años, contados a partir del 22 de abril del dos mil dos, fecha en que fue inscrita en el Registrador Mercantil del cantón Guayaquil.

De acuerdo con el **Registro Único de Contribuyentes, número 0992244887001**, actualizada el 9 de septiembre del 2017, su actividad principal es la Venta al por mayor y menor de maquinaria y equipos agropecuarios, incluso partes y piezas con inclusión de tractores.

Al 31 de diciembre del 2017 el personal total de la Compañía alcanza los 6 empleados.

Situación del País:

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se ha visto desacelerada como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, un riesgo país que aumentó casi 200, y un tipo de cambio real que no logró depreciarse y a pesar de que existió un aumento en el precio del petróleo, acuerdos con la autoridad tributaria para la condonación de multas e intereses, el bajo dinamismo productivo, tuvo un inicial efecto primario positivo, sin embargo, se registró un déficit global del PIB en comparación con el periodo fiscal 2017.

Las autoridades económicas del nuevo gobierno, implementaron el proyecto de la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" a las situaciones mencionadas anteriormente, por lo que busca mejorar la recaudación fiscal durante el ejercicio fiscal 2019 y fomentar el ahorro y disminución de partidas gubernamentales que generan un impacto negativo dentro de la economía nacional, además, se espera contar con las estrategias económicas en cuanto a financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para traer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos para dinamizar la economía. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, a pesar que se cuenta con reformas económicas, lo cual pretenden generar nuevas formas de generar ingresos con el fin de restaurar la economía.

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 requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), 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.

(Véase página siguiente)

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(Véase página siguiente)

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Vida útil de Mobiliarios y equipos: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus Mobiliarios y equipos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal: El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2.3 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La compañía no mantiene política de cobro de intereses por financiamiento del crédito otorgado a sus clientes.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

(Véase página siguiente)

2.5 Propiedad, mobiliario y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

La depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	20 años	5%
Vehículos	5 años	20%
Maquinaria y equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Muebles y enseres	10 años	10%
Otros activos	3 años	33%
Equipos de oficina	10 años	10%

Las ganancias y pérdidas por la venta de la propiedad, mobiliario y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integral.

Cuando el valor en libro de un activo de la propiedad, mobiliario y equipos excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su importe recuperable.

(Véase página siguiente).

2.6 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada -

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Activo Intangible</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Licencia software	3

2.7 Deterioro de activos

2.7.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;

(Véase página siguiente)

- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

2.7.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, mobiliario y equipo y activos intangibles).

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

Al 31 de diciembre del 2017, no existió deterioro de los activos tangibles e intangibles.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

2.8 Impuestos a la renta

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.

(Véase página siguiente)

Impuesto a la renta corriente

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

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 para PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los 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. La compañía en base a sus proyecciones considera que podrá utilizar este beneficio fiscal.

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.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. (Véase Nota 8).

2.9 Beneficio a los empleados

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

- i) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

(Véase página siguiente)

2.9.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 8,26%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central 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 la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, 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 al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año no se han realizado provisión alguna.

2.10 Provisión corriente

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

2.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

(Véase página siguiente)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.13.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos de actividades ordinarias se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes o servicios vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.13.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

2.14 Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de liquidez, de crédito y de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, y otros). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis 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.

(Véase página siguiente)

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en bancos, y las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “AAA”. La Compañía mantiene su efectivo 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-
Banco del Pichincha S.A.	AAA-	AAA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: revisión del buró de crédito, nivel de endeudamiento, la antigüedad de la compañía, garantías, entre otras.

Si bien es cierto, la compañía posee un riesgo de crédito moderado, debido a la cartera vencida que se presenta en los Estados Financieros, éste es minimizado con medidas administrativas internas como análisis crediticio por cada cliente. 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.

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.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

b) Riesgo de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de corto 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 corto plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. El endeudamiento de la compañía es principalmente con accionista a tasas adecuadas y a plazos apropiados que no afectan su flujo de caja.

(Véase página siguiente)

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de su actividad comercial. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, relacionadas, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

La compañía mantiene su endeudamiento a corto plazo y largo plazo principalmente con sus relacionadas.

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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

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 (cuentas por pagar proveedores, relacionadas, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalente de efectivo	18.725	-	44.433	-
Cuentas por cobrar	<u>88.226</u>	<u>-</u>	<u>178.765</u>	<u>-</u>
Total Activos Financieros	<u>106.951</u>	<u>-</u>	<u>223.198</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo</u>				
<u>amortizado</u>				
Cuentas por pagar	16.453	-	97.899	-
Obligaciones financieras	48.430	-	29.020	-
Pasivos acumulados	<u>6.339</u>	<u>-</u>	<u>11.889</u>	<u>-</u>
Total Pasivos financieros	<u>71.222</u>	<u>-</u>	<u>138.808</u>	<u>-</u>

(Véase página siguiente)

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas y documentos por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras, cuentas y documentos por pagar y pasivos acumulados, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Caja chica	700	700
Bancos (1)	<u>18.025</u>	<u>43.733</u>
	<u>18.725</u>	<u>44.433</u>

Véase Nota 2.3

(1) Corresponden a saldos en las cuentas corrientes de los Bancos del: Pichincha # 3364233504 por US\$ 4.129 (2017: US\$ 9.940), Bolivariano # 08650011789 por US\$ 9.979 (2017:US\$ 24.433) y Guayaquil # 0045925234 por US\$ 3.017 (2017: US\$ 9.360).

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Fuentes Avilés Miltón Eduardo	-	1.330
Aguirre Erazo Jacinto Riquelme	-	3.150
Rogel Jara Cesar Valentín	4.076	4.300
Bedón Aguirre German Ezequiel	3.915	7.621
Sapresonta S. A.	9.908	-
Bermeo Cardenas Jorge Vicente	6.804	-
Sabando Cordero Fátima Judith	4.855	-
Probajelsa S.A.	-	1.221
Disvensa S. A.	4.728	-
Meza Carrillo Johny Francisco	-	3.930
Romero Pinargote Cesar Paquito	3.041	-
Quiroz Soledispa Carol Guadalupe	3.700	-
Andino Carrera José Vicente	-	1.825
Calderom Boloña Omar Pablo	2.700	-
Carrión Vivanco Gloria Enid Del Cisne	-	3.280
Flores Piloza Geovanny Gabriel	17.666	23.623
Granda Mendoza Stalin David	-	11.040
Jalón Cepeda Jessica María	2.660	-
Tubay Máximo Bartolo	-	98
Otros menores	24.173	73.237
	<u>88.226</u>	<u>134.655</u>

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de deterioro de sus cuentas por cobrar - clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes:

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Por vencer	39.185	78.213
Vencidas:		
31 a 60 días	7.063	24.692
61 a 90 días	8.826	240
91 a 360 días	<u>3.152</u>	<u>31.510</u>
	<u>58.226</u>	<u>134.655</u>

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Wuxi Longway International Trading Co. Ltd. (1)	48.125	23.772
Otros menores	<u>1.100</u>	<u>77</u>
	<u>49.225</u>	<u>23.849</u>

- (1) Corresponde a anticipo por importaciones de maquinarias; la mismas, fueron ingresadas al país el 4 y 14 de enero del 2019 con liquidación de aduana # 954001 y 52001, DAU # 029-2019-10-00009978 y 028-2019-10-003007 y, (2017: 24 de enero del 2018 con liquidación de Aduana # 35680791 y 35680792, DAU # 028-2018-10-00063453 y conocimiento de embarque # NYKSSH7AJ6134300 por US\$ 59.772).

Los anticipos no devenga intereses y a la fecha de emisión de estos estados financieros, los mismos ya fueron liquidados.

8. CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS POR RECUPERAR Y DIFERIDOS

Composición:

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Retenciones en la fuente	4.012	4.068
Anticipo Impuesto a la Renta	2.588	2.109
Retención ISD	1.534	-
Credito Tributario IVA	-	8.386
	<u>8.134</u>	<u>14.563</u>

Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en el pago del Impuesto a la Renta de la Compañía y en el IVA del siguiente mes.

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Saldos a cobrar no corriente</u>		
Activo por Impuesto diferido al 31 de Diciembre del 2017	-	-
Ajuste Cargado a Resultados durante el ejercicio fiscal 2018	<u>2.622</u>	<u>-</u>
Saldo al final del Período fiscal	<u>2.622</u>	<u>-</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Motores a diésel	60.998	83.810
Motores a gasolina	10.861	18.951
Bombas de caudal	29.690	20.692
Bombas de presión	30.017	14.565
Motobombas a diésel y gasolina	8.565	6.612
Aireador	44.743	1.102
Generadores a gasolina	4.708	2.566
Rodillos (Accesorios agrarios)	9.795	5.162
Mangueras (Accesorios agrarios)	9.381	5.615
Aspersores (Accesorios agrarios)	2.903	2.472
Taladro (Herramienta)	566	1.131
Llantas (Accesorios agrarios)	-	52
Impeller (Accesorios agrarios)	4.139	3.603
Otros menores	51.381	53.434
	<u>267.747</u>	<u>219.767</u>

Véase además Nota.2.7

10. ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Inmuebles	94.828	94.828
Vehículos	83.184	83.184
Maquinarias y Equipos	131	131
Equipos de cómputo	13.001	12.310
Muebles y enseres	1.996	1.996
Otros activos fijos	3.743	3.743
Equipos de Oficina	3.592	3.289
	<u>200.475</u>	<u>199.481</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(128.688)</u>	<u>(112.274)</u>
	<u><u>71.787</u></u>	<u><u>87.207</u></u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo Neto al Inicio del año	87.207	86.119
Adiciones (1)	994	9.847
Depreciación (1)	-	1.798
(-) Depreciación del año	<u>(16.414)</u>	<u>(10.557)</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>71.787</u></u>	<u><u>87.207</u></u>

(1) Corresponden a adquisiciones de equipos de cómputos por US\$ 691 (2017: US\$ 1.068) y Equipos de Oficina por US\$ 303 (2017: US\$ 3.289).

11. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Best Doctors S.A.	1.685	1.000
AIG Metropolitano Cia. De Seguros y Reaseguros	3.704	1.403
Otros menores (1)	<u>3.546</u>	<u>5.176</u>
	<u>8.935</u>	<u>7.579</u>

- (1) Estos valores fueron otorgados con un crédito máximo de 90 días, y no devenga intereses, los mismos que, a la fecha de este informe han sido cancelado en un 80%.

12. CUENTAS POR PAGAR OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Pichincha S.A. (1)	6.515	7.745
Bolivariano S.A. (2)	19.225	14.215
Guayaquil S.A. (3)	<u>22.690</u>	<u>7.060</u>
	<u>48.430</u>	<u>29.020</u>

- (1) Corresponde a saldos de US\$ 6.515 (2017: US\$ 7.745) por préstamo para adquisición de vehículo otorgado el 25 de marzo del 2018 a 12 meses plazo con una tasa de interés del 11.50% anual.
- (2) Corresponde a saldo de US\$ 19.225 (2017: US\$ 14.215) por préstamo para capital de trabajo otorgado el 27 de junio del 2018 a 24 meses plazo con una tasa de interés del 11.08% anual.
- (3) Corresponde a un financiamiento de US\$ 22.690 con operación # 163792 del 10 de abril del 2018 a 24 meses plazo con una tasa de interés del 11.23% anual (2017: US\$ 7.060 con operación # 196096 del 20 de diciembre del 2016 a 18 meses plazo con una tasa de interés del 11.23% anual).

13. CUENTAS POR PAGAR - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Décimo tercer sueldo	492	662
Décimo cuarto sueldo	1.930	2.500
Vacaciones	3.765	3.405
Fondo de reservas	152	213
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	5.109
	<u>6.339</u>	<u>11.889</u>

<u>2018</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo Tercer Sueldo	662	6.164	6.334	492
Décimo Cuarto Sueldo	2.500	2.677	3.247	1.930
Vacaciones	3.405	3.086	2.726	3.765
Fondo de Reserva	213	9.045	9.106	152
Participación de los trabajadores en las Utilidades	5.109	-	5.109	-
	<u>11.889</u>	<u>20.972</u>	<u>26.522</u>	<u>6.339</u>

<u>2017</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo Tercer Sueldo	614	7.667	7.619	662
Décimo Cuarto Sueldo	2.440	3.060	3.000	2.500
Vacaciones	3.652	3.843	4.090	3.405
Fondo de Reserva	127	7.604	7.518	213
Participación de los trabajadores en las Utilidades	630	5.109	630	5.109
	<u>7.463</u>	<u>27.283</u>	<u>22.857</u>	<u>11.889</u>

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Retenciones en la Fuente	45	320
Retenciones en la Fuente IVA	2.398	163
Renta personal	137	80
IVA Cobrado	<u>2.160</u>	<u>9.286</u>
	<u>4.740</u>	<u>9.849</u>

Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Internas de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyente.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
<u>Cientes Relacionados</u>		
Vartro S.A.	-	1.828
	-	1.828
<u>Dividendos a Accionistas</u>		
Tony Vargas Zurita	44.000	63.500
	44.000	63.500
	44.000	63.500
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>		
<u>Préstamos de Accionistas</u>		
Tony Vargas Zurita	180.900	218.062
	180.900	218.062

Corresponde a préstamo para capital de trabajo, no tiene condición de cobros o pagos y no devenga intereses, la administración estima se cobrarán y pagarán en el corto y largo plazo.

Durante los años 2018 y 2017 no se han realizado transacciones significativas con partes relacionadas.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2014 al 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Composición:		
(Pérdida)/Utilidad antes de la participación de los trabajadores en la utilidades e Impuesto a la Renta	(13.315)	34.062
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	(5.109)
Gastos no deducibles	<u>1.395</u>	<u>2.972</u>
Saldo Utilidad gravable	(11.920)	31.925
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Total Impuesto causado	-	7.023
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal (1)	<u>6.655</u>	<u>3.478</u>
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo < IR causado)	6.655	3.545
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	4.068	1.370
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal (2)	(4.012)	(4.068)
(-) Retenciones ISD (2)	<u>(1.534)</u>	<u>-</u>
(Saldo a favor del contribuyente) Impuesto a la Renta a pagar	<u>(1.478)</u>	<u>847</u>

(1) Anticipo mínimo determinado en el 2018 pasó a ser el Impuesto a la renta en el Estado de Situación Financiera

(2) Véase además Nota. 8.

Otros asuntos – Reformas Tributarias

“Reglamento para la aplicación a la 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 el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Modificación Art. 7 RALRTI donde las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Derogación párrafo Art. 77 RALRTI saldo del anticipo impuesto a la renta pagado para el año 2019.

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Derogación párrafo Art. 79 RALRTI al derogarse lo anteriormente mencionado también se deroga pago definitivo de impuesto a la renta en los casos en que el anticipo impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado para el período fiscal año 2019.
- En los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario para el año 2019.
- Modificación párrafo Art. 125 RALRTI, no aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Creación del Art. Imnumerado RALRTI, entre Art. 125 y Art. 126 donde se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos:

Art. (...).- Para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:

- a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
 - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
 - c) Para el caso de personas naturales receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Modificación Art. 21 del Reglamento de aplicación ISD, derogación del ISD bajo compensación: Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

“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.

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(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 Administración de la Compañía, no se esperan efectos en sus operaciones; no obstante, la compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente).

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Aportes pesronal y patronal al IESS (1)	1.901	1.935
Préstamos Quirográficos al IESS (1)	712	674
Otros (2)	2.164	7.339
	<u>4.777</u>	<u>9.948</u>

(1) Estos valores fueron pagados dentro de los primeros 14 días del mes siguiente al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) Corresponden a especialmente a varios anticipos para tramites de importación por US\$ 6.799 (2016: US\$ 4.000 correspondió a un préstamo por parte del señor Nelson Vargas; los mismos, no generan intereses y fueron cancelados el 16 de enero del 2018 con cheque # 4861 del Pichincha y # 8 del Guayaquil).

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la Compañía, está conformado así:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor Acción</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital Social</u>
Vargas Ordoñez Nelson Daniel	1	1	0%	1
Vargas Zurita Tony Roberto	1.199	1	100%	1.199
	<u>1.200</u>		<u>100%</u>	<u>1.200</u>

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2018 comprende de 1200 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1.00 cada acción.

19. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
De motores	277.656	403.548
De bombas	179.944	223.703
De motobombas	11.702	5.299
De maquinarias varias	167.514	183.760
	<u>636.816</u>	<u>816.310</u>

PROVAMAQ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTOS DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
De motores	185.970	272.301
De bombas	118.526	147.352
De motobombas	6.984	3.156
De maquinarias varias	114.269	128.373
	<u>425.749</u>	<u>551.182</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	128.607	108.964
Depreciaciones	16.414	10.557
Impuestos y contribuciones	2.473	2.569
Almacenaje	13.400	10.784
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	5.109
Aportes patronales al IESS	9.376	11.165
Servicios básicos	1.635	2.247
Otros menores	82.994	87.446
	<u>254.899</u>	<u>238.841</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de Abril del 2019) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de Marzo del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

* * * * *