

# CABLES ELÉCTRICOS ECUATORIANOS C.A. – CABLEC

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

**Cables Eléctricos Ecuatorianos C.A. - CABLEC** fue constituida el 26 de agosto de 1960 y su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito, en el sector de la Panamericana Norte km 15 ½ y Avenida Leónidas Proaño, Parroquia Urbana de Calderón.

**Cables Eléctricos Ecuatorianos C.A. CABLEC** es una compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de **General Cable Holdings (Spain) S.L**, que cotiza en bolsa y que posee el 67.15% de las acciones de la Compañía. General Cable Holdings (Spain) S.L a su vez es subsidiaria de Prysmian SPA de Italia.

Cables Eléctricos Ecuatorianos C.A. - CABLEC produce y comercializa cables de la línea Wilding Wire, mismos que han tenido gran acogida dentro del mercado nacional y que a su vez, al ser producción nacional genera un margen de rentabilidad favorable para la Compañía. Para el año 2018, las ventas netas de cables de cobre representan aproximadamente el 86.66% del total de ventas generadas.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía en Ecuador alcanza 15 y 21 empleados respectivamente.

Cables Eléctricos Ecuatorianos C.A. - CABLEC es una compañía con una amplia gama de productos, con el mayor alcance global en la industria de cables y conductores eléctricos y un enfoque en productos de la más alta calidad para satisfacer a los más exigentes mercados. En diciembre 2017 se anunció a todas las empresas que conformaban la Corporación General Cable, la firma del acuerdo de fusión con Prysmian Group (Italia). La transacción valoraba a General Cable en aproximadamente 3,000 millones de dólares, lo que incluía deudas y otros pasivos de General Cable a un valor de 16,55 dólares por acción. Desde Milán, el 11 de junio de 2018 Prysmian Group anuncia el lanzamiento de su nueva organización y dando comienzo a la integración con General Cable. La integración con General Cable permitiría continuar ampliando la oferta de tecnologías y productos del Grupo.

Prysmian Group es una de las empresas líderes a nivel mundial en la industria de sistemas de cables de energía y telecomunicaciones. Con casi 140 años de experiencia y aproximadamente 30,000 empleados en más de 50 países y 112 plantas, el Grupo está fuertemente posicionado en los mercados de alta tecnología y ofrece la gama más amplia de productos, servicios, tecnologías y know-how. Opera en los negocios de cables y sistemas subterráneos y submarinos para transmisión y distribución de energía, de cables especiales para aplicaciones en muchas industrias diferentes y de cables de media y baja tensión para los sectores de construcción e infraestructura. Para la industria de las telecomunicaciones, el Grupo fabrica cables y accesorios para la transmisión de voz, video y datos, ofreciendo una amplia gama de fibras ópticas, cables ópticos y de cobre y sistemas de conectividad. Prysmian es una compañía pública que cotiza en la Bolsa de Valores de Italia.

El equilibrio del peso de las distintas regiones se modificaba sustancialmente: a partir de esa fecha Norteamérica representaba aproximadamente una tercera parte de las ventas del Grupo, siendo su sede en Highland Heights (Kentucky) y 23 plantas repartidas por la región, empleando a unos 5,800 trabajadores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cables Eléctricos Ecuatorianos C.A. - CABLEC a partir de junio 2018 inició con el proceso de integración con entrenamientos, políticas y procesos financieros de Prysmian Group, los cuales han sido establecidos en base a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Este proceso de integración se espera sea completado en el año 2019 en cumplimiento del Magister Plan 2019.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

#### **Bases de preparación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

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.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### **a) Efectivo en bancos**

El efectivo en bancos se presenta por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

#### **b) Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

El inventario de productos terminados está valorado a su costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para transformar la materia prima en producto terminado, llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor neto de realización para cada uno de los ítems disponibles para la venta es su precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. Para el caso de materias primas y materiales no disponibles para la venta es el costo necesario para su reposición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable que está representado por el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### c) **Maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras**

#### **i. Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras se miden inicialmente por su costo.

El costo de maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

#### **ii. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, los maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras 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. Cabe señalar, que algunas partidas de maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

#### **iii. Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras 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.

A continuación, se presentan las principales partidas de maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Vida útil (en años)</b>
Mejoras en instalaciones arrendadas	10
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**iv. Retiro o venta de maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**d) Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**i. Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corriente y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**ii. Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**iii. Impuestos diferidos**

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios)

## Notas a los estados financieros (continuación)

de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa. Al 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos por impuestos diferidos han sido medidos al 25%.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y de la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### e) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### f) Beneficios a empleados

#### *i.* Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

#### *ii.* Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito, que corresponde a la tasa de bonos de Estados Unidos.

### g) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

#### *i.* La Compañía como arrendatario

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### h) Reconocimiento de ingresos

#### Venta de bienes

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de cables y conductores eléctricos; los mismos que son vendidos y comercializados directamente o por distribuidores, a través de órdenes de pedido de sus clientes. Los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

#### **Venta de productos a través de órdenes de pedido**

Los ingresos por venta de inventario a través de órdenes de pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este producto en instalaciones del cliente o retiro directo. El período promedio de cobro es de hasta 90 días a partir de la entrega del inventario.

La Compañía considera si existen otras premisas que representen obligaciones separadas de desempeño a las cuales se requiere colocar un precio determinado de la transacción. Para determinar el precio de la transacción por venta de inventario a través de órdenes de pedido, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

#### Consideraciones variables

La Compañía evalúa si existen montos variables dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

#### **Derechos de devolución**

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, esta no otorga a sus clientes derechos de devolución.

#### **Descuentos**

La compañía no otorga descuentos a clientes. La Compañía mantiene listas de precios para sus clientes en las diferentes categorías.

#### **Bonificaciones en producto**

La compañía no entrega este tipo de bonificaciones a sus clientes.

#### **Rebajas por volumen**

La Compañía no otorga a sus clientes rebajas por volúmenes de venta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### i) **Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se devengan.

### j) **Instrumentos financieros**

#### **Activos y pasivos financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

#### *i.* **Activos financieros**

##### **Reconocimiento inicial y medición**

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero que sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

##### **Medida posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

### **Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)**

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, en esta categoría se presentan los activos financieros si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que dispone la Compañía dentro de esta clasificación incluyen: efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía no dispone de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda), activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio), ni activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

### **Enfoque general**

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

### **Enfoque simplificado**

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto,

## Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

### **ii. Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

#### **Medición posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

#### **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9. Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Obligaciones financieras y cuentas por pagar**

La Compañía reconoce inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neta de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce en el estado de resultados con base en el método del interés efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable (aquellos que requieren un período sustancial de tiempo para quedar en condiciones de uso o para su venta) son capitalizados como parte del referido activo.

### **Baja de pasivos financieros**

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### **k) Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

#### **Nuevas normas e interpretaciones**

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 9 y NIIF 15 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

#### **NIIF 9 – Instrumentos financieros**

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

#### **Pérdida futura esperada**

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozcan una provisión por este nuevo enfoque para todos sus activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

La Compañía adoptó NIIF 9 utilizando el método retrospectivo modificado. La administración realizó la evaluación de la pérdida futura esperada a partir de datos históricos de recuperación de los saldos de carteras mensuales de los años 2014 al 2018, aplicando una matriz de provisión y recuperación de cuentas por cobrar en el tiempo. Como resultado de esta evaluación, la Compañía identificó un ajuste por pérdidas futuras esperadas de su cartera comercial. La estimación de la provisión por pérdida futura esperada al 1 de enero de 2018 fue de 399, y al 31 de diciembre de 2018 de 412; Como parte de esta evaluación la Compañía identificó un ajuste al 1 de enero de 2018 por 317.

#### **NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes**

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los contratos abiertos a dicha fecha por las siguientes obligaciones de desempeño identificadas:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Venta de bienes
- Servicio de transporte la cual se va a reconocer como uno solo en la venta de bienes.

Del análisis efectuado por la Compañía todas las obligaciones de desempeño son reconocidas al momento que se generan y las consideraciones variables identificadas son registradas al cierre del período por lo tanto no fue necesario modificar los saldos de los estados financieros.

Producto de la adopción de esta norma, no se ha identificado efectos que deban ser reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la administración, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía.

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

### **5. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Gerencia de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

### 5.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos de bonos de gobierno de Estados Unidos al cierre del año.

### 5.3 Estimación de vidas útiles de maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.3).

### 5.4 Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5.5 Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para el deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es determinada por la Administración de la Compañía en base a una evaluación de la pérdida futura esperada al momento de reconocer la cuenta por cobrar.

### 5.6 Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta.

La Compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para el deterioro de inventarios. De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de gastos o costos necesarios para su comercialización.

## 6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia.

### NIIF 16 Arrendamientos-

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la "NIC 17 Arrendamientos", "CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos" y "SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento".

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos futuros del arrendamiento, como resultado de cambios en un índice o tasa usados

## Notas a los estados financieros (continuación)

para determinar dichos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

### Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 meses y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16. A la presente fecha, la Compañía se encuentra realizando la evaluación del impacto de NIIF 16 y espera que se reconozcan efectos sobre sus contratos de arrendamientos relacionados con:

- Oficinas Administrativas
- Bodegas de inventario

Sobre estos contratos de arrendamiento, la Compañía estima que el efecto será de 345 en activos y 243 en pasivos.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017:	
- NIIF 3: Combinaciones de negocios	
- NIIF 11: Acuerdos conjuntos	
- NIC 12: Impuesto a las ganancias	
- NIC 23: Costos de financiamiento	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. EFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cuenta de efectivo en bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos (1)	546	1,001
	<u>546</u>	<u>1,001</u>

(1) Formado por depósitos a la vista mantenidos en Instituciones Financieras locales.

### 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Cientes	6,490	6,225
Provisión cuentas incobrables	(412)	(83)
	<u>6,078</u>	<u>6,142</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Compañías relacionadas (Nota 19b)	46	349
Anticipos a proveedores y empleados (1)	423	6
Otras	16	189
	<u>6,563</u>	<u>6,686</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados de forma errónea a su proveedor del exterior Andiplast S.A., dichos montos durante el 2019 han sido devueltos en su totalidad.

La antigüedad de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se formaba como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer		
Corriente	4,675	4,374
Vencidos		
1 - 90 días	1,256	1,109
90 - 120 días	137	132
Mayor a 120 días	422	610
	<u>6,490</u>	<u>6,225</u>
<b>Antigüedad promedio (días)</b>	<u>90</u>	<u>90</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	83	53
Provisión del año (1)	569	79
Reversos (2)	(240)	(17)
Bajas	-	(32)
	<u>412</u>	<u>83</u>

- (1) Formado por los efectos de implementación de NIIF 9 en la estimación de la provisión por pérdida futura esperada al 1 de enero de 2018 fue de 399 y al 31 de diciembre de 2018 de 412; Como parte de la evaluación, la Compañía registró un ajuste al 1 de enero de 2018 por 317 con efecto a utilidades retenidas, y 274 al 31 de diciembre del 2018 a resultados del ejercicio.
- (2) Corresponde a las recuperaciones de cartera ejecutadas durante el 2018, principalmente del cliente I2E Ingenieros Eléctricos Electrónicos por un monto de 210. El saldo remanente mantiene una antigüedad superior a los 360 días y se encuentra provisionado al 31 de diciembre del 2018.

### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cuenta de inventarios se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	1,994	6,853
Inventario de Materia Prima	118	37
Inventario de Producción en Proceso	1	2
Inventario en tránsito	1,407	1,439
Provisión para obsolescencia de inventarios (a)	(123)	(143)
	<u>3,397</u>	<u>8,188</u>

- a) El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventario durante los años 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	143	63
Provisión del año	70	93
Utilizaciones	(90)	(13)
	<u>123</u>	<u>143</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. MAQUINARÍA, MUEBLES, ENSERES, EQUIPOS Y MEJORAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cuenta de maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	1,477	1,541
Depreciación acumulada	(763)	(408)
	<u>714</u>	<u>1,133</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras se clasifican de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mejoras en instalaciones rentadas	-	332
Maquinaria	683	761
Muebles, enseres y equipos	31	40
	<u>714</u>	<u>1,133</u>

Los movimientos de maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras fueron como siguen:

	<u>Maquinaria</u>	<u>Muebles, enseres y equipos</u>	<u>Mejoras en instalaciones rentadas</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	<u>881</u>	<u>287</u>	<u>371</u>	<u>1,539</u>
Adiciones	-	2	-	2
Reclasificaciones	(31)	33	(2)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<u>850</u>	<u>322</u>	<u>369</u>	<u>1,541</u>
Adiciones	7	3	-	10
Bajas	-	(74)	-	(74)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	<u>857</u>	<u>251</u>	<u>369</u>	<u>1,477</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	<u>(5)</u>	<u>(265)</u>	<u>-</u>	<u>(270)</u>
Reclasificaciones	(85)	(16)	(37)	(138)
	1	(1)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<u>(89)</u>	<u>(282)</u>	<u>(37)</u>	<u>(408)</u>
Gasto por depreciación	(85)	(12)	-	(97)
Bajas (1)	-	74	(332)	(258)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	<u>(174)</u>	<u>(220)</u>	<u>(369)</u>	<u>(763)</u>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre del 2017</b>	<u>761</u>	<u>40</u>	<u>332</u>	<u>1,133</u>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre del 2018</b>	<u>683</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>714</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Durante el año 2018, la Compañía registró la baja de mejoras efectuadas en las edificaciones para instalación de la maquinaria; realizadas en el edificio de propiedad de PORTRANS S.A., con el cual mantenía un contrato de arrendamiento por las instalaciones de la planta de producción y corte (Ver Nota 20).

### 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Proveedores locales (1)	280	172
Proveedores del exterior - compañías relacionadas (Nota 19b)	4,518	10,502
	<u>4,798</u>	<u>10,674</u>
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Anticipo de clientes	-	162
Dividendos por pagar	44	44
Otros (2)	48	60
	<u>4,890</u>	<u>10,940</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar corrientes corresponden a obligaciones con proveedores locales de bienes y servicios los mismos que se liquidan en plazos entre 30 y 60 días.
- (2) Corresponden a provisiones por pagar corrientes de bienes y servicios recibidos y no facturados por proveedores locales.

### 12. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cuenta de impuestos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Impuestos por recuperar:</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta:		
Por retenciones de impuesto a la renta	133	135
Por impuesto a la salida de divisas - ISD	743	1,695
	<u>876</u>	<u>1,830</u>
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	-	65
	<u>876</u>	<u>1,895</u>
<b>Clasificación:</b>		
Corriente	153	232
No Corriente (1)	723	1,663
	<u>876</u>	<u>1,895</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde al Crédito Tributario de Retenciones de Impuesto a la Renta de los años 2016 y 2017, y al Impuesto a la Salida de Divisas de los periodos 2013, 2016 y 2017. La Administración

## Notas a los estados financieros (continuación)

de la Compañía, presentará el reclamo para la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas correspondiente al año 2016 y 2017, en el año 2019. El crédito tributario de impuesto a la renta por retenciones recibidas de clientes, será utilizado en el año 2019 para la liquidación y pago de anticipo de impuesto a la renta.

La Compañía en febrero 2018 solicitó la devolución por pago en exceso del Impuesto a la salida de divisas - ISD del ejercicio fiscal 2013 por el saldo pendiente a esa fecha de 510. En marzo del 2018 el SRI notificó a Cablec C.A. mediante resolución N°-117012018RREC083712 la aceptación parcial del reclamo formal, quedando un saldo no admitido por 505 correspondiente a partidas arancelarias que a criterio del SRI no otorgan derecho a crédito tributario toda vez que no estuvieron vigentes para el período 2013. En opinión de la administración y sus asesores legales, la Compañía tiene el derecho a que se le restituya el valor de ISD solicitado, toda vez que las partidas arancelarias que dan crédito tributario se encuentran dentro del período fiscal 2013, período en el cual se efectuó el pago al exterior y por tanto, se configuró el hecho generador del ISD.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Impuestos por pagar:</b>		
Impuesto a la salida de divisas por pagar - ISD	197	512
Impuesto al Valor agregado por pagar - IVA	216	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	4	6
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	8	7
	<u>425</u>	<u>525</u>

### 13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

#### a) Conciliación Tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de Impuesto a la renta</b>	(90)	325
Gastos no deducibles	409	(55)
Utilidad gravable	319	270
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<u>80</u>	<u>68</u>
<b>Anticipo calculado</b>	<u>227</u>	<u>224</u>
<b>Impuesto a la renta del año</b>	<u>227</u>	<u>224</u>
<b>Impuesto a la renta cargado a resultados:</b>		
Corriente	227	224
Diferido	77	59
<b>Gasto Impuesto a la renta</b>	<u>304</u>	<u>283</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Movimiento del impuesto a la renta

Los movimientos de la cuenta es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	(1,830)	(4,402)
Provisión del año	227	224
Pagos efectuados	(342)	(364)
Valores recuperados (1)	1,069	2,640
Retenciones dadas de baja	-	72
<b>(Crédito tributario) valor a pagar de Impuesto a la renta (Ver Nota 12)</b>	<b><u>(876)</u></b>	<b><u>(1,830)</u></b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende los valores recuperados por devolución de Impuesto a la salida de divisas - ISD y anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2015 mediante resoluciones del Servicio de Rentas Internas (SRI) notificando el reconocimiento de dichos valores.

### c) Saldos del activo por impuestos diferidos

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<b>Año 2018:</b>			
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>			
Provisión impuesto a la salida de divisas - ISD	91	(77)	14
<b>Año 2017:</b>			
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>			
Provisión impuesto a la salida de divisas - ISD	150	(59)	91

### d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

#### i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

#### ii) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas

## Notas a los estados financieros (continuación)

se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

### iii) **Tasas del impuesto a la renta**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### iv) **Anticipo del impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

### v) **Dividendos en efectivo**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural

## Notas a los estados financieros (continuación)

residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

### vi) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la salida de divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**

Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.

Remisión del 100% de 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 al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**

Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.

Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes

## Notas a los estados financieros (continuación)

de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.

Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.

Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

- **Reformas tributarias –**

- Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
  - La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
    - La sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
    - Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
  - Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago

## Notas a los estados financieros (continuación)

del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

### Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

### Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y maquinaria, muebles, enseres, equipos y mejoras, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

### Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

#### **viii) Precios de transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a 15,000,000 están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2018 y 2017 no supera el importe acumulado mencionado.

#### **14. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cuenta de beneficios a empleados se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	-	57
Sueldos y beneficios sociales	54	51
	<u>54</u>	<u>108</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cuenta de obligaciones por beneficios definidos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	81	85
Bonificación por desahucio	25	26
	<u>106</u>	<u>111</u>

- b) El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

Año 2018:	Jubilación		Total
	Patronal	Desahucio	
Saldos al comienzo del año	85	26	111
Costo laboral servicios actuales	17	6	23
Costo financiero	4	1	5
Pérdidas (ganancias) actuariales	(15)	(5)	(20)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10)	-	(10)
Beneficios pagados	-	(3)	(3)
	<u>81</u>	<u>25</u>	<u>106</u>

Año 2017:	Jubilación		Total
	Patronal	Desahucio	
Saldo inicial previamente informado	97	69	166
Ajuste (1)	(29)	(49)	(78)
Saldos al comienzo del año	68	20	88
Costo laboral servicios actuales	13	4	17
Costo financiero	3	1	4
Pérdidas (ganancias) actuariales	1	-	1
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	26	26
Beneficios pagados	-	(25)	(25)
	<u>85</u>	<u>26</u>	<u>111</u>

- (1) Corresponde al ajuste relacionado con el cambio en la tasa de descuento de bonos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los efectos se muestran en el estado de cambios en el patrimonio.

#### Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

- c) Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa(s) de descuento	4.25%	4.02%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa(s) de rotación	<u>14.57%</u>	<u>9.78%</u>

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(6)	(1)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(7%)	(4%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6	1
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6	1
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	5%
Variación OBD (tasa de decremento salarial - 0.5%)	(6)	(1)
Impacto en el OBD (tasa de decremento salarial - 0.5%)	7%	(5%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

### 16. PATRIMONIO

- a) **Capital emitido** - El capital social pagado autorizado consiste de 243,957 acciones de 1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- b) **Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- c) **Otras reservas**  
Los saldos acreedores de otras reservas de capital sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	5,305	5,986
Reserva de capital	985	985
	<u>6,290</u>	<u>6,971</u>

d) **Otros ajustes**

Corresponde a los ajustes por efectos de adopción de NIIF 9, por deterioro de cartera bajo el método retrospectivo modificado, el ajuste corrido afectó a cuentas patrimoniales de utilidades retenidas en 317 a fin de regular los saldos provisionados por pérdidas crediticias inicial al 1 de enero de 2018 es de 399.

### 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas de costos y gastos por su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de ventas	21,106	26,018
Gastos de ventas	704	1,271
Gastos de administración	862	821
<b>Total</b>	<u>22,672</u>	<u>28,110</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Consumo de inventarios	20,158	25,499
Gastos por beneficios a los empleados (1)	874	896
Costos de distribución	432	760
Honorarios	157	217
Gastos por depreciación (Ver nota 10)	97	101
Baja de activos fijos (Ver nota 10)	258	-
Provisión por obsolescencia del inventario (Ver nota 9)	70	93
Gastos de publicidad	44	80
Provisión para cuentas incobrables (Ver nota 8)	329	79
Gastos por servicios	67	73
Impuestos	60	67
Seguros	22	41
Gastos de mantenimiento	46	26
Otros gastos	58	178
<b>Total</b>	<b><u>22,672</u></b>	<b><u>28,110</u></b>

(1) Gastos por beneficios a los empleados:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos y salarios	473	468
Aportes al IESS	248	169
Beneficios sociales	100	89
Participación a trabajadores	-	57
Liquidaciones del personal	20	27
Beneficios definidos	31	17
Otros beneficios	2	69
<b>Total</b>	<b><u>874</u></b>	<b><u>896</u></b>

(2) **Compromisos**

La Compañía en diciembre 2016 inició una nueva línea de negocio orientada a la producción de cables, con una sola línea de extrusión y corte con la finalidad de reducir los costos de los cables sólidos. En diciembre del 2018 la planta cerró sus actividades. Producto del cierre de la planta de producción la Compañía registro la baja del valor en libros de las mejoras en instalaciones rentadas por 332; el mismo que fue considerado como un gasto no deducible para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

En mayo del 2019 la Compañía se encuentra en proceso de venta de maquinaria y equipos electrónicos a su relacionada de Colombia Procables S.A., el precio se determinará en cumplimiento al principio de plena competencia y considerando el método de márgenes transaccionales de utilidad operacional (MMTUO), de modo que no se genere contingencias en materia de Precios de Transferencia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 no ha identificado indicios de deterioro significativos sobre los activos en compromiso, considerando que los mismos mantienen un valor en libros por 650 y se estima sean vendidos por un valor aproximado de 661, el cual a la presente fecha se mantiene en negociación.

### 18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

#### a) Transacciones comerciales

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

	Compra de bienes y servicios Año terminado		Exportación de bienes Año terminado	
	2018	2017	2018	2017
Cobre Cerillos S.A. Cocesa	11,886	18,369	4	322
General Cable Industries INC	1,604	1,002	-	-
Grupo General Cable Sistemas S.A.	70	424	-	-
Productora de Cables PROCABLES S.A.S. CI	192	147	-	-
General Cable Brasil Industria e Comercio de Conductores Eléctricos LTDA.	5	-	-	-
Conducen SRL	6	2	21	-
<b>Total</b>	<b>13,763</b>	<b>19,944</b>	<b>25</b>	<b>322</b>

#### b) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas		Cuentas por pagar a partes relacionadas	
	2018	2017	2018	2017
Cobre Cerillos S.A. Cocesa	-	303	3,602	9,797
General Cable Industries INC	-	-	800	563
General Cable España	46	46	63	140
Procables S.A.C.I	-	-	53	-
Conducen SRL	-	-	-	2
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>349</b>	<b>4,518</b>	<b>10,502</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

### c) **Compensación del personal clave de la gerencia**

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	102	263
Beneficios definidos	4	4
<b>Total</b>	<b>106</b>	<b>267</b>

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- a) **Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Presidencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- i. **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en constructores y ferreterías. Una evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- ii. **Riesgo de liquidez** - La Administración es la responsable final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de

## Notas a los estados financieros (continuación)

liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- iii. **Riesgo de capital** - La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión, la gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	5.3 mil
Índice de liquidez	1.98 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.82 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

- b) **Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y bancos (Nota 7)	546	1,001
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	6,563	6,686
	<u>7,109</u>	<u>7,687</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	4,890	10,940
	<u>4,890</u>	<u>10,940</u>

- c) **Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. CONTRATOS

El 1 de febrero del 2017 la Compañía suscribió con PORTRANS S.A. un contrato para el arrendamiento de una bodega. En adición, el 10 de marzo del 2018, la Compañía suscribió tres contratos para el almacenaje, distribución, transporte y candado satelital con la mencionada compañía, en los referidos contratos se acuerdan lo siguiente:

Contrato de arrendamiento de bodega - Incluye un inmueble compuesto de un terreno con nave industrial 1,200 metros cuadrados, más espacio para ingreso de camiones, para utilizarlo como planta industrial. El plazo del contrato es de 3 años a partir de la fecha de suscripción.

Contrato de almacenaje, distribución y transporte y candado satelital - Incluye los servicios de recepción y descarga de los productos en las bodegas, distribución de productos a nivel nacional y por los servicios de transporte y custodia de mercaderías. El plazo del contrato es de 3 años a partir de la fecha de suscripción, los plazos se pueden renovar automáticamente por un período más si las partes no señalan lo contrario.

### 21. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2017 se realizaron reclasificaciones de ciertas cifras en el estado de situación financiera para hacerlos comparables con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2018:

					Al 31 de diciembre del 2017				
					Como fue	Reclasifica-	Como se		
					reportado	ciones	reporta		
<b>Pasivo</b>									
<b>Pasivo corriente</b>									
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	(1)		10,836		104		10,940		
Impuestos por pagar			525				525		
Beneficios sociales	(1)		212		(104)		108		
<b>Total pasivo corriente</b>			<b>11,573</b>		<b>-</b>		<b>11,573</b>		

(1) Corresponden a reclasificaciones para la presentación de manera independiente de los saldos correspondientes a:

**Otras cuentas por pagar:**

Anticipo de clientes	44
Dividendos por pagar	60
	<u>104</u>

### 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 28 de junio de 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por Accionistas sin modificaciones.