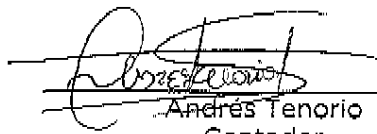
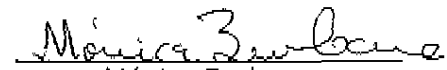


QUELARIS ECUADOR S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>PASIVO</u>			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(7)	8,847	33,265
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	136,550	66,801
Cuentas por pagar partes relacionadas	(9)	430,538	527,555
Pasivo por impuestos, corriente	(10)	12,256	35,391
Beneficios definidos para empleados	(11)	<u>1,982</u>	<u>1,827</u>
Total pasivo corriente		590,173	664,839
NO CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(7)	-	8,847
Cuentas por pagar partes relacionadas	(9)	<u>240</u>	<u>240</u>
Total pasivo no corriente		240	9,087
Total pasivo		590,413	673,926
<u>PATRIMONIO</u>			
	(12)		
Capital social		180,800	180,800
Reserva legal		56,495	49,990
Utilidades retenidas		<u>529,399</u>	<u>511,114</u>
Total patrimonio		766,694	741,904
Total pasivo y patrimonio		<u>1,357,107</u>	<u>1,415,830</u>



 Andrés Tenorio
 Contador

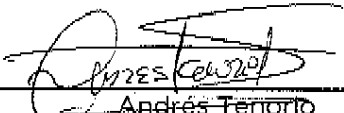


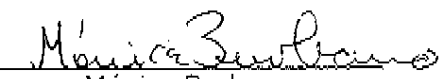
 Mónica Burbano
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

QUELARIS ECUADOR S.A.
Estados de Resultados Integral
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes	(14)	1,281,547	1,413,289
COSTO DE VENTAS	(15)	<u>(1,110,970)</u>	<u>(1,127,146)</u>
Margen Bruto		170,577	286,143
GASTOS			
Administración y ventas	(15)	(139,436)	(176,440)
Deterioro de cuentas por cobrar	(3)	(2,664)	(11,563)
Depreciación	(6)	(441)	(347)
Financieros		<u>(6,391)</u>	<u>(9,977)</u>
		<u>(148,932)</u>	<u>(198,327)</u>
		21,645	87,816
OTROS INGRESOS			
Financieros	(8)	14,283	-
Otros ingresos		<u>12</u>	<u>4,024</u>
		14,295	4,024
Utilidad antes de impuesto a la renta		35,940	91,840
Impuesto a la renta	(10)	<u>(11,150)</u>	<u>(26,793)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>24,790</u>	<u>65,047</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>24,790</u>	<u>65,047</u>


 Andrés Terriorio
 Contador

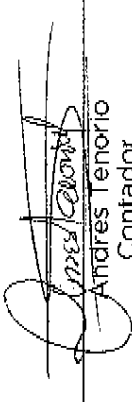

 Mónica Burbano
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

QUELARIS ECUADOR S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	180,800	40,954	455,103	676,857
MÁS (MENOS)				
Apropiación de utilidades retenidas a reserva legal	-	9,036	(9,036)	-
Utilidad del año y resultado integral	-	-	65,047	65,047
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	180,800	49,990	511,114	741,904
MÁS (MENOS)				
Apropiación de utilidades retenidas a reserva legal	-	6,505	(6,505)	-
Utilidad del año y resultado integral	-	-	24,790	24,790
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	180,800	56,495	529,399	766,694

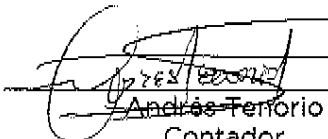

Andrés Tenorio
Contador


Mónica Burbano
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

QUELARIS ECUADOR S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,403,581	1,508,948
Efectivo (pagado) a proveedores, partes relacionadas, empleados y otros	(1,429,549)	(1,581,615)
Ingresos financieros	14,285	-
Otros ingresos	10	4,024
Gastos financieros	(6,391)	(9,977)
Efectivo neto por actividades de operación	<u>(18,064)</u>	<u>(78,620)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo recibido (pagado) en la venta (adquisición) de propiedad y equipo	55,000	(1,036)
Efectivo neto por actividades de inversión	<u>55,000</u>	<u>(1,036)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	(33,265)	42,112
Efectivo neto por actividades de financiamiento	<u>(33,265)</u>	<u>42,112</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,671</u>	<u>(37,544)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		
Saldo al inicio del año	16,159	53,703
Saldo al final del año	<u>19,830</u>	<u>16,159</u>


Andrés Tenorio
 Contador


Mónica Burbano
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

QUELARIS ECUADOR S.A.

Conciliaciones de la Utilidad del Año con el Efectivo Neto
por Actividades de Operación
Por los Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
UTILIDAD DEL AÑO	24,790	65,047
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO		
Provisión para impuesto a la renta corriente	11,150	26,793
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	2,664	3,973
Depreciación de equipo	441	347
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	119,370	96,189
Inventarios	(6,969)	(106,969)
Activo por impuestos, corriente	(53,112)	(53,167)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14,749	65,277
Cuentas por pagar partes relacionadas	(97,017)	(150,107)
Pasivo por impuesto, corriente	(34,285)	(27,676)
Beneficios definidos para empleados	155	1,673
Efectivo neto por actividades de operación	<u>(18,064)</u>	<u>(78,620)</u>


Andrés Tenorio
Contador


Mónica Burbano
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES

QUELARIS ECUADOR S.A., la Compañía, fue constituida el 28 de enero del 2010 con domicilio en la ciudad de Quito, Ecuador e inscrita en Registro Mercantil el 5 de marzo del mismo año. El objeto social de la Compañía es la comercialización, importación, exportación, distribución de todo tipo insumos, materiales, suministros y productos industriales en general, materias primas, productos terminados, maquinaria y equipos industriales.

Durante los años 2018 y 2017, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 0.27% y (0.20)%, para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para las PYMES sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Administración a la Junta General de Accionistas, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de QUELARIS ECUADOR S.A. comprenden: los estados de situación financiera Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Base de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando la 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.

A efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo1.

2.2.3 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en las siguientes notas de este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión o desde la fecha de presentación de los estados financieros.

2.4 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.4.1 Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte beneficiaria según las cláusulas contractuales del instrumento financiero a su valor razonable.

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.4.2 Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando y sólo cuando:

- (i) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
- (ii) Se transfiera un activo financiero. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.4.3 Clasificación y medición de activos financieros

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado.

Los activos financieros identificados por la Administración corresponden a instrumentos financieros no derivados que son clasificados como medidos al costo amortizado. Los activos financieros incluidos en esta categoría son:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo,** Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- **Cuentas por cobrar comerciales,** Muestran montos adeudados por clientes por la venta de servicios y/o bienes en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la venta de bienes y prestación de servicios es inferior a 30 días.
- **Cuentas por cobrar partes relacionadas,** Las cuentas por cobrar partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.
- **Otras cuentas por cobrar,** Muestran otras cuentas por cobrar menores.

Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado:

El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resulta inmaterial.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía reconoce una provisión por pérdidas de valor sobre un activo financiero que se mida al costo amortizado.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

QUELARIS ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.5 Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad y equipo comprende su precio de adquisición, y cuando aplique, más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia, y cuando aplique, la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial de propiedad y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de valor por deterioro. Los costos de mantenimiento de propiedad y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.5.2 Método de depreciación y vida útil

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre la vida útil estimada de cada parte de una partida de propiedad y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil
Equipo de computación	3 años

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.5.3 Retiro o venta de propiedad y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

2.6 Deterioro de activos

Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

2.7.1 Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento financiero a su valor razonable.

2.7.2 Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja pasivos financieros únicamente cuando, y sólo cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7.3 Clasificación y medición de los pasivos financieros

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros clasificados como medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros identificados por la Administración corresponden a instrumentos financieros no derivados que se clasifican como medidos al costo amortizado. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría son:

- **Obligaciones con instituciones financieras.** Muestran los préstamos obtenidos por la Compañía provenientes de entidades del sistema financiero que devengan intereses a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- **Cuentas por pagar comerciales.** Muestran los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 30 días.

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- **Cuentas por pagar partes relacionadas,** Las cuentas por pagar partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.
- **Otras cuentas por pagar,** Muestra otras cuentas por pagar menores.

La Compañía ha implementado políticas de administración de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

El costo amortizado de los pasivos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.8 Provisiones y contingentes

Las provisiones pasivas se reconocen cuando:

- a) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidarla; y,
- c) El importe se ha estimado de forma fiable.

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 para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; caso contrario, solo se revela la contingencia.

Las provisiones activas se reconocen cuando:

Se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos de un suceso pasado, se reconocen una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es posible.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esta fecha.

2.9 Impuesto a la renta

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

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta 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 impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

El activo y pasivo por impuesto a la renta diferidos deben medirse 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.

El impuesto a la renta diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.9.3 Impuestos corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente y diferido, 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, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.10 Participación a trabajadores

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, las compañías deben destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. Debido a que Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantiene empleados en relación de dependencia, no efectúa cargos en los resultados del año por este concepto.

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos y el costo de ventas se reconocen cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdos de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.14 Clasificación de activos y pasivos corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de vender o consumir en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo, sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa;
- ✓ La Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

QUELARIS ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

amplio espectro de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden los que se presentan de forma separada o dentro de otro documento de carácter público, como un informe anual o un prospecto de información bursátil.

La NIIF para las PYMES

El IASB también desarrolla y publica una norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otro tipo de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general.

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la "doble carga de información" para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios.

Autoridad de la NIIF para las PYMES

Las decisiones sobre a qué entidades se les requiere o permite utilizar las Normas del IASB recaen en las autoridades legislativas y reguladoras y en los emisores de normas en cada jurisdicción; en el caso de Ecuador es la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esto se cumple para las NIIF completas y para la NIIF para las PYMES.

Para esto, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la NIIF para las PYMES, tal como se establece en la Sección 1 de la NIIF, de forma que: (a) el IASB pueda decidir sobre los requerimientos contables y de información a revelar que son apropiados para esa clase de entidades y (b) las autoridades legislativas y reguladoras, los emisores de normas, así como las entidades que informan y sus auditores estén informados del alcance pretendido de aplicabilidad

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

de la NIIF para las PYMES. Una definición clara es también esencial para que las entidades que no son pequeñas y medianas entidades, y, por tanto, no cumplen los requisitos para utilizar la NIIF para las PYMES, no afirmen que están cumpliendo con ella.

Para el caso de Ecuador, con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000,000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores

Aquellas compañías que cumplen con todas las condiciones antes señaladas aplican NIIF para las PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con esta Resolución, la Compañía aplica NIIF para las PYMES.

Organización de la NIIF para las PYMES

La NIIF para las PYMES se organiza por temas, presentándose cada tema en una Sección numerada por separado y está contenida en las siguientes secciones:

Introducción

Sección

- 1. Pequeñas y medianas entidades
 - 2. Conceptos y principios fundamentales
 - 3. Presentación de estados financieros
 - 4. Estado de situación financiera
 - 5. Estado del resultado integral y estado de resultados
 - 6. Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas.
 - 7. Estado de flujos de efectivo
 - 8. Notas a los estados financieros
 - 9. Estados financieros consolidados y separados
 - 10. Políticas contables, estimaciones y errores contables
 - 11. Instrumentos financieros básicos
 - 12. Otros temas relacionados con los instrumentos financieros
 - 13. Inventarios
 - 14. Inversiones en asociadas
 - 15. Inversiones en negocios conjuntos
 - 16. Propiedades de inversión
 - 17. Propiedades, planta y equipo
 - 18. Activos intangibles distintos de la plusvalía
 - 19. Combinaciones de negocio y plusvalía
 - 20. Arrendamientos
 - 21. Provisiones y contingencias
- Apéndice – Guía para el reconocimiento y la medición de provisiones

QUELARIS ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- 22. Pasivos y patrimonio
Apéndice -Ejemplo de la contabilización de deuda convertible por parte del emisor.
- 23. Ingresos de actividades ordinarias
Apéndice - Ejemplos de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias según los principios de la sección 23
- 24. Subvenciones del gobierno
- 25. Costos por préstamos
- 26. Pagos basados en acciones
- 27. Deterioro del valor de los activos
- 28. Beneficios a los empleados
- 29. Impuesto a las ganancias
- 30. Conversión de moneda extranjera
- 31. Hiperinflación
- 32. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa
- 33. Información a revelar sobre partes relacionadas
- 34. Actividades especializadas
- 35. Transición a la NIIF para las PYMES

Glosario de términos

Tabla de fuentes

Aprobación por el Consejo de la NIIF para las PYMES

Fundamentos de las conclusiones (información por separado)

Estados Financieros ilustrativos y lista de presentación y requerimientos de información a revelar por sección (información por separado).

Todos los párrafos de la NIIF tienen la misma autoridad. Algunas secciones incluyen apéndices de guía de implementación y fundamentos de las conclusiones de que no forman parte de la Norma y son, más bien, guías para su aplicación.

Mantenimiento de la NIIF para las PYMES

El IASB ha realizado una revisión exhaustiva de la experiencia de las PYMES al aplicar la NIIF para las PYMES considerando un espectro amplio de entidades que han publicado estados financieros que cumplan con la Norma durante dos años. El IASB propone modificaciones a fin de abordar los problemas de implementación que se hayan identificado en dicha revisión; también consideró las nuevas NIIF y modificaciones que han sido adoptadas desde que se emitió la NIIF. A partir del 1 de enero del 2017 entraron en vigencia la NIIF para Pymes revisada.

El IASB emitió las enmiendas finales a la NIIF para las PYMES en mayo del 2015, que entran en vigencia el 1 de enero del 2017.

Los cambios más significativos, entre otros, contenidos en la nueva versión de la NIIF para las PYMES que aplican a la compañía se resumen a continuación:

- ✓ Impuesto a las Ganancias, el contenido de la Sección 29 de la NIIF para las PYMES fue completamente reformado y alineado con los principios establecidos en la NIC 12 de las NIIF Completas.
- ✓ Definición de valor razonable acorde con la NIIF 13, Medición del Valor Razonable (de acuerdo a la nueva definición de valor razonable).
- ✓ Dentro de las Secciones 11 y 12, actualizar la opción de política contable con NIIF 9, Instrumentos Financieros (y no con la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición).

QUELARIS ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos		
Banco Guayaquil S.A.	19,804	-
Produbanco S.A.	<u>26</u>	<u>16,159</u>
	<u>19,830</u>	<u>16,159</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
Cientes locales	(1 y 3)	299,885	587,266
Documentos por cobrar	(2)	63,085	63,085
Anticipos a proveedores		3,891	1,070
Garantías para importación		<u>-</u>	<u>800</u>
		366,861	652,221
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(3)	<u>(5,637)</u>	<u>(3,973)</u>
		<u>361,224</u>	<u>648,248</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar no corrientes</u>			
Cientes locales	(2)	<u>172,980</u>	<u>236,065</u>

(1) Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días, el 67% y 36% de esta cartera está vigente, no se calculan intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas. No tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre 28 y 22 clientes activos en el 2018 y 2017 respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 un detalle de documentos por cobrar fue como sigue:

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
2018			
RESIFLEX - DURAFLEX			
Pagaré firmado a cinco años plazo, con interés del 6% anual con pagos mensuales de capital e interés y vencimiento final en marzo del 2022.	<u>63,085</u>	<u>172,980</u>	<u>236,065</u>

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

	Corriente	No corriente	Total
2017			
RESIFLEX - DURAFLEX			
Pagaré firmado a cinco años plazo, con interés del 6% anual con pagos mensuales de capital e interés y vencimiento final en marzo del 2022.	63,085	236,065	299,150

Para el año 2018 se recibió un terreno en Guayaquil como dación de pago valorado en US\$228,075 (Ver Nota 6).

Con fecha 20 de octubre de 2017, se firmó un acuerdo de pago con RESIFLEX, con un anticipo de US\$100.000, con cheque de Gerencia; el saldo pendiente a esa fecha de US\$271,924, se acordó que será cancelado en 60 cuotas mensuales a partir de la fecha del acuerdo, en caso de no pago total o parcial de 3 cuotas, se considerará la total de la deuda de plazo vencido y exigible en su totalidad; desde la firma del convenio hasta el cierre del balance, la Compañía recuperó US\$63,085 en el 2018 y US\$24,181 en el 2017 (Ver Nota 16).

(3) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	(3,973)	(25,965)
Provisión del año	(2,664)	(3,973)
Baja	1,000	25,965
Saldo final	(5,637)	(3,973)

	Diciembre 31, 2018		Diciembre 31, 2017	
	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro
Corriente	55,236	-	314,632	-
Vencidos entre 31-90	145,713	-	170,692	-
Vencidos entre 91-180	61,473	-	77,762	-
Vencidos entre 181-360	4,009	-	20,996	789
Vencidos superiores a 361	33,454	5,637	3,184	3,184
	299,885	5,637	587,266	3,973

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Cauchos	229,011	190,334
Poliuretanos	102,607	135,230
Cuidado personal	2,179	1,130
Tintas y diluyentes	-	134
	333,797	326,828

QUELARIS ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

5. INVENTARIOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los inventarios se mantienen en bodegas de almaceneras ALMAGRO y COIMPEXA con quienes mantienen contratos.

6. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de propiedad y equipo fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	230,738	2,663
Depreciación acumulada	<u>(2,030)</u>	<u>(1,589)</u>
	<u>228,708</u>	<u>1,074</u>

Durante el 2018 y 2017 el movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	1,627	1,627
Adiciones	-	<u>1,036</u>	<u>1,036</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	2,663	2,663
Adiciones (1)	<u>228,075</u>	-	<u>228,075</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>228,075</u>	<u>2,663</u>	<u>230,738</u>
<u>Depreciación acumulada</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(1,242)	(1,242)
Depreciación del año	-	<u>(347)</u>	<u>(347)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(1,589)	(1,589)
Depreciación de año	-	<u>(441)</u>	<u>(441)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	<u>(2,030)</u>	<u>(2,030)</u>
<u>Saldo Neto</u>			
Al 31 de diciembre 2017	-	<u>1,074</u>	<u>1,074</u>
Al 31 de diciembre 2018	<u>228,076</u>	<u>633</u>	<u>228,708</u>

(1) Ver Nota 4 (2).

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

2018

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Produbanco S.A.			
Préstamo sobre hipoteca a cinco años plazo, con interés del 9.76% anual reajutable de forma trimestral con pagos mensuales de capital e interés y vencimiento final en marzo del 2019.	8,847	-	8,847

2017

Banco Produbanco S.A.			
Préstamo sobre hipoteca a cinco años plazo, con interés del 9.76% anual reajutable de forma trimestral con pagos mensuales de capital e interés y vencimiento final en marzo del 2019.	33,265	8,847	42,112

Para el 2018 y 2017 este crédito se encuentra garantizado por bienes personales de la Gerente General de la Compañía.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	(1)	6,580	24,112
Proveedores del exterior		7,006	-
Anticipo de clientes	(2)	55,000	-
Interés por devengar	(3)	25,196	39,479
Instituto Ecuatoriano Seguridad Social-IESS		400	400
Provisiones	(4)	42,368	2,810
		<u>136,550</u>	<u>66,801</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo pendiente de pago a proveedores corresponde a compras de bienes y servicios, no existe riesgo de concentración y tienen un plazo de pago de hasta 45 días.
- (2) Para el 2018 corresponde a anticipos entregados por el Sr. Jimmy Román Salazar Gaspar por la venta del terreno ubicado en Guayaquil.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde al saldo de ingresos diferidos de intereses por devengar según Acuerdo y tabla de amortización firmado con Resiflex (Ver Nota 4 (2)). Durante en el 2018 los ingresos por interés de esta transacción fueron de US\$14,283.
- (4) Para el 2018 corresponde a ingresos diferidos por US\$41,286 de costos judiciales según el Acuerdo y tabla de amortización firmado con Resiflex los cuales se devengan a medida que este cliente cancela las cuotas mensuales; y, US\$1,082 corresponden a costos de importación y otros.

QUELARIS ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

9. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de los saldos con partes relacionadas fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar, corriente</u>		
Quelaris Internacional, Panamá	398,644	459,115
Quelaris Colombia S.A.S.	31,894	43,236
Quelaris Perú	-	25,204
	<u>430,538</u>	<u>527,555</u>
 <u>Cuentas por pagar, no corriente</u>		
Quelaris Internacional	<u>240</u>	<u>240</u>

Durante el 2018 y 2017 la Compañía realizó, entre otras, las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

2018

	Quelaris Internacional, Panamá	Quelaris Perú	Quelaris Colombia S.A.S
Compra de inventarios	444,044	125,977	95,086
Pagos	(504,515)	(151,181)	(106,428)

2017

Compra de inventarios	(499,115)	(67,161)	(12,036)
Servicios	-	-	(40,000)
Pagos	40,000	41,958	4,400

10. IMPUESTOS

Activo y pasivo por impuesto, corriente

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen del activo y pasivo por impuesto, corriente fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo		
Impuesto a la salida de divisas ISD	154,285	103,441
Retenciones en la fuente	<u>32,411</u>	<u>45,630</u>
	186,696	149,071
 IVA Crédito tributario	53,870	36,894
Nota de crédito desmaterializada	(1) <u>-</u>	<u>1,491</u>
	<u>240,566</u>	<u>187,456</u>

QUELARIS ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

10. IMPUESTOS (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo		
Impuesto a la renta	11,150	26,793
Impuestos por pagar	<u>1,106</u>	<u>8,598</u>
	<u>12,256</u>	<u>35,391</u>

- (1) Con fecha 12 de diciembre del 2017, el Servicio de Rentas Internas SRI atendió la solicitud de devolución de las Retenciones de Impuesto al Valor Agregado de los meses de julio a diciembre del 2014 presentados por QUELARIS ECUADOR S.A. de los cuales se reconoció US\$15,173.59 el cual fue entregado con la emisión de una nota de crédito desmaterializada. Adicionalmente negó el valor por US\$831 que corresponden a compensaciones realizadas en periodos posteriores; estos valores no deberán ser considerados como crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado en las declaraciones posteriores a la notificación.

Movimiento

Para el 2018 y 2017 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo		
Saldo inicial	149,071	111,447
Compensaciones con ISD	(2,561)	(13,478)
Compensaciones con Retenciones en la fuente	(24,232)	(20,800)
Retenciones en la fuente del año	11,013	12,959
Crédito tributario ISD del año (1)	<u>53,405</u>	<u>58,943</u>
Saldo final	<u>186,696</u>	<u>149,071</u>
Pasivo		
Saldo inicial	26,793	34,278
Compensación con ISD	(2,561)	(34,278)
Compensación con Impuesto a la Renta	(24,232)	-
Provisión del año	<u>11,150</u>	<u>26,793</u>
Saldo final	<u>11,150</u>	<u>26,793</u>

- (1) Con fecha 23 de enero del 2013, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 877, una reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Artículo 5.- Sustitúyase el artículo 139, por el siguiente texto:

"Art.139.- Crédito tributario generado en el impuesto a la salida de divisas. Podrán ser utilizados como crédito tributario, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas, en los plazos y en la forma establecidos en la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, en concordancia con el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas".

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

10. IMPUESTOS (Continuación)

Artículo 11.- Sustitúyase el primer artículo no numerado agregado a continuación del artículo 21, por el siguiente:

"Art.(.).- Cuando el Impuesto a la Salida de Divisas susceptible de ser considerado como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta causado o su anticipo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, no haya sido utilizado como tal, en todo o en parte, en la respectiva declaración del ejercicio económico corriente, el contribuyente de dicho impuesto podrá elegir entre una de las siguientes opciones:

1. Considerar dichos valores como gastos deducibles únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico en el que se generaron los respectivos pagos de ISD;
 2. Utilizar dichos valores como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el ejercicio fiscal en que se generaron o en los siguientes cuatro años; o,
 3. Solicitar la devolución de dichos valores al Servicio de Rentas Internas SRI, dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores, en la forma y cumpliendo los requisitos que establezca la Administración Tributaria."
- (2) Con base a la normativa antes señalada la Gerencia consideró y estimó que estos valores serán recuperables, por lo cual, los registró como crédito tributario.

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2018y 2017 el gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	11,150	26,793
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido	-	-
Gasto impuesto a la renta del año	<u>11,150</u>	<u>26,793</u>

Conciliación tributaria

Para el 2018 y el 2017 una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de para participación a trabajadores	35,940	91,840
15% participación a trabajadores	-	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	35,940	91,840
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	<u>300</u>	<u>15,330</u>
Base imponible	36,240	107,170
Impuesto causado a la tasa del 28% y 25%	10,147	26,793
Impuesto mínimo reducido	<u>11,150</u>	<u>12,373</u>

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

10. IMPUESTOS (Continuación)

- (1) La Compañía calculó el beneficio fijado mediante Decreto Ejecutivo 210 que establece la rebaja del 40% del saldo del anticipo del impuesto a la renta pendiente de pago correspondiente al período fiscal 2017 (Tercera cuota) cuando los ingresos brutos anuales de la misma sean de US\$1,000,000,01 o más por lo cual para el 2017 este valor corresponde al impuesto mínimo reducido.

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 28% y 25%, debido a que el 99.99% de la composición accionarial es una compañía residente en Panamá, país considerado como paraíso fiscal.

Declaración impuesto a la renta año 2018

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2018, la Administración tiene programado presentar la declaración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

Revisión de años fiscales pendientes

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2015 al 2018, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 7% al 13% adicional según corresponda.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las sociedades públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

En cada rubro se deberán descontar o adicionar ciertas partidas establecidas mediante resoluciones de la autoridad tributaria.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

10. IMPUESTOS (Continuación)

corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se fija como impuesto mínimo definitivo, (hasta el 2018).

Para el 2019 se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuestos diferidos

Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los términos y condiciones establecidos en esta normativa; la Gerencia considera que a futuro se podría tener efectos por este concepto únicamente en los siguientes casos:

- ✓ Las pérdidas por deterioro para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- ✓ La depreciación correspondiente al valor activado y actualización financiera de la provisión por concepto de desmantelamiento y otros costos posteriores asociados, conforme la normativa contable pertinente.
- ✓ El valor del deterioro de propiedades planta y equipo y otros activos no corrientes que sean utilizados por el contribuyente.
- ✓ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento.
- ✓ Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- ✓ Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- ✓ Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.
- ✓ Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; es decir, únicamente provisiones a partir del 2018.

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal y su Reglamento

Con fecha 21 de agosto de 2018, en el Suplemento del R.O. No. 309, fue publicada la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, Equilibrio Fiscal y con fecha 20 de diciembre del 2018, se emitió el respectivo Reglamento.

A continuación, se describen los aspectos más importantes de esta Ley y su reglamento, que podrían aplicar o afectar a la Compañía.

Incentivos para nuevas inversiones productivas

- ✓ Las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que inicien a partir de la vigencia de esta Ley, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil o 8 años para

QUELARIS ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

10. IMPUESTOS (Continuación)

inversiones en las áreas urbanas. Esta exoneración aplicará sólo en sociedades que generen empleo neto. Las nuevas inversiones que se ejecuten en los sectores priorizados industrial agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años; según los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.

- ✓ Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión con el Estado en los pagos realizados al exterior por concepto de: Importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto; y, dividendos distribuidos por sociedades, después del pago del impuesto a la renta, según las condiciones establecidas en la Ley y Reglamento.

10. IMPUESTOS (Continuación)

- ✓ Exoneración del ISD por distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, a las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

Exoneración del impuesto a la renta para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de ésta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años. El plazo de exoneración será contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, ésta exoneración se ampliará por 5 años más, en el caso de que se realicen en cantones fronterizos. Esta exoneración aplicará sólo en sociedades que generen empleo neto y para el caso de empresas existentes, el contribuyente debe aplicar la exoneración de manera proporcional al valor de las nuevas inversiones productivas.

Reformas de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento

- ✓ Se entenderá como distribución de dividendos a la decisión de la junta de socios o accionistas, que resuelva la obligación de pagarlos. En virtud de aquello, la fecha de distribución de dividendos corresponderá a la fecha de la respectiva acta o su equivalente.
- ✓ Están exentos los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades, a favor de otras sociedades, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, excepto cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

Tarifa de impuesto a la renta (se ratifica)

- ✓ Los ingresos gravables obtenidos por sociedades nacionales, sucursales extranjeras y establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.
- ✓ Esta tarifa será más 3% (total 28%) cuando 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. Cuando esta participación se aplicará de forma proporcional y cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios o partícipes

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

10. IMPUESTOS (Continuación)

previo a la declaración del impuesto a la renta en las condiciones establecidas en la Ley y Reglamento.

Utilidad en la enajenación de acciones

- ✓ Se establece un impuesto a la renta único con tarifa progresiva a las utilidades que perciban las sociedades y las personas naturales, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital. En reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

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.
- ✓ El contribuyente podrá solicitar al SRI la devolución o la compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- ✓ Las notas de venta y documentos complementarios no generarán crédito tributario de IVA a sus adquirentes; no obstante, los contribuyentes -que no sean consumidores finales que mantengan transacciones con proveedores pertenecientes a este régimen, para tener derecho a crédito tributario de IVA, deberán emitir una liquidación de compras, en la cual se registre el IVA considerando como base imponible el valor total del bien transferido o servicio prestado y realizar la retención del 100% de IVA generado. Las notas de venta y documentos complementarios sustentarán costos y gastos del Impuesto a la Renta, siempre que identifiquen al usuario y describan los bienes y servicios objeto de la transacción.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- ✓ Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- ✓ Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera "Ley 0"

2018

Con fecha 29 de diciembre de 2017 mediante esta Ley, publicada en el R.O. Segundo Suplemento Año I No. 150, se realizaron, entre otras, las siguientes reformas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 y que aplican a la Compañía:

De las deducciones

- ✓ Será deducible (únicamente) los pagos efectuados por desahucio y pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores; sin perjuicio

QUELARIS ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

10. IMPUESTOS (Continuación)

de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de estos beneficios; es decir, las provisiones que se registran desde el 2018.

- ✓ La adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Bancarización

- ✓ Sobre operaciones de más de US\$ 1,000 (antes US\$ 5,000) se establece 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. Para que el costo o gasto, por cada caso, superior a US\$ 1,000 sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable.

Otros aspectos tributarios vigentes a partir del 2017

- ✓ Se mantiene el límite del 4% para costos y gastos de publicidad, fijado por la Ley de Incentivos a la Producción, no será aplicable para el caso de erogaciones incurridas por patrocinio y organización de actividades deportivas, artísticas y culturales.
- ✓ Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el impuesto a la renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>		
Fondos de reserva	307	154
Sueldos por pagar	<u>1,675</u>	<u>1,673</u>
(1)	<u>1,982</u>	<u>1,827</u>

- (1) Corresponde a valores adeudados al Gerente General, la Compañía no mantiene empleados al cierre del balance.

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

12. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social estaba compuesta por 180.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas, distribuidas como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Quelaris Internacional S.A.	Panaméña	180.792	180,792	99.99%
Burbano Bermeo Mónica Elizabeth	Ecuatoriana	8	8	0.01%
		180.800	180,800	100%

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta, está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

13. GESTIÓN DE RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de diferente naturaleza que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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 actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

13.1 Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, existen ofertas similares en productos ofrecidos por la Compañía, esta situación se mantiene de forma permanente y aparecen nuevos competidores. Para mitigar esta situación la Gerencia revisa periódicamente sus estrategias para mantener y atraer clientes.

13.2 Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía se desarrollan en Ecuador, orientadas en la comercialización de productos industriales principalmente cauchos y poliuretano, cuyas economías experimentan en los últimos años una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y local; la devaluación de sus monedas respecto al dólar.

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

13. GESTIÓN DE RIESGO (Continuación)

13.3 Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés y liquidez, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Gerencia de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y Directores y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas y Directores

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios generales para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

13.4 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de diferente naturaleza que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

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 actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

13.4.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

13.4.2 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

13. GESTIÓN DE RIESGO (Continuación)

La Compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

13.4.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación, se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente	955,419	1,178,691
Pasivo corriente	590,173	664,839
Índice de liquidez	<u>1.62</u>	<u>1.77</u>

13.4.4 Riesgo de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

13.4.4 Riesgo de capital

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, opera principalmente con capital propio (de accionistas) no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

13.4.5 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.

A continuación, se incluye un detalle por categoría de los activos

QUELARIS ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

13. GESTIÓN DE RIESGO (Continuación)

financieros que representan riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,830	16,159
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>361,224</u>	<u>648,248</u>
	<u>381,054</u>	<u>664,407</u>

14. INGRESOS

Para el 2018 y 2017 los ingresos de actividades ordinarias fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de bienes importados</u>		
Cauchos	805,433	978,219
Químicos	472,956	414,041
Cuidado personal	3,158	20,030
Diluyentes	-	999
	<u>1,281,547</u>	<u>1,413,289</u>

15. COSTOS Y GASTOS

Para el 2018 y 2017 un resumen de los costos y los gastos fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Costos</u>		
Cauchos	694,720	757,477
Químicos	413,657	349,890
Cuidado personal	2,593	18,688
Diluyentes	-	1,091
	<u>1,110,970</u>	<u>1,127,146</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Fletes, estibaje y descarga	46,456	34,114
Personal	26,747	26,747
Almacenamiento	19,215	16,743
Servicio logístico	17,289	10,333
Honorarios y comisiones	13,845	69,734
Impuestos y contribuciones	7,387	7,263
Gasto de viaje	1,667	5,024
Autoconsumos	1,603	1,544
Servicios básicos	853	880
Correo y franqueo	549	1,820
Otros	<u>3,825</u>	<u>2,238</u>
	<u>139,436</u>	<u>176,440</u>

QUELARIS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

16. CONTINGENCIAS

Juicios y litigios

Durante el año 2017, concluyó el proceso de demanda a favor de la Compañía QUELARIS ECUADOR S.A., estableciendo los términos de pago de la deuda que se detallan a continuación:

1. El capital a pagar por la Compañía RESIFLEX - DURAFLEX a favor de la Compañía QUELARIS ECUADOR S.A. es de USD\$600,000, el mismo que será cancelado de la siguiente forma:
 - a) Pago en efectivo, mediante cheque de gerencia de un banco local girado a favor de la Compañía QUELARIS ECUADOR S.A. por USD\$100,000, a la fecha de la suscripción del acta transaccional al 20 de octubre de 2017.
 - b) La señora Rachael Cohen Cohen, con cargo a la obligación mantenida por RESIFLEX - DURAFLEX S.A. a favor de la Compañía señalada en dicha acta, entregará como parte de pago un inmueble que consiste en: Solar número nueve y medio de la manzana cincuenta y cuatro de la parroquia urbana Rocafuerte (Hoy Nueve de Octubre), mismo que se establece en un valor por USD\$228,075 proceso que se encuentra en marcha, en liquidación de impuestos por la transferencia de dominio respectivo y se completó en el año 2018.
2. El saldo pendiente por US\$271,924 será cancelada en 60 cuotas mensuales empezando desde 20 de octubre de 2017, este valor se sujetará a un interés anual de 6% nominal (6.17% tasa efectiva).

Al 2018 los pagos correspondientes se cumplen en base al acuerdo firmado (Ver Nota 4 (2)).

Los honorarios facturados por los abogados por éste proceso fueron por USD\$20,131 más IVA, el cual está cancelado en su totalidad a la fecha de la emisión de este informe.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de este informe (23 de abril del 2019) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Junta General de Accionista pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.



Andrés Tenorio
Contador



Mónica Burbano
Gerente General