

**Yarecuador Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018  
Informe de los auditores independientes

**Yarecuador Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018  
Informe de los auditores independientes

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Socios de Yarecuador Cía. Ltda.:

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Yarecuador Cía. Ltda. (una compañía limitada constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Yarecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

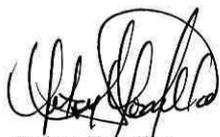
- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462



Betsy Zorrilla  
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
10 de abril de 2019

## Yarecuador Cía. Ltda.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|  | Notas | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                            |       |                   |                   |
| <b>Activo corriente:</b>                 |       |                   |                   |
| Efectivo en caja y bancos                | 7     | 1,749,478         | 269,381           |
| Cuentas por cobrar comerciales           | 8     | 5,331,780         | 5,652,761         |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 14(a) | 47,919            | -                 |
| Otras cuentas por cobrar                 | 9     | 1,163,094         | 614,349           |
| Impuestos por recuperar                  | 16(a) | 1,062,552         | 372,289           |
| Inventarios                              | 10    | 11,616,631        | 7,281,351         |
| <b>Total activo corriente</b>            |       | <u>20,971,454</u> | <u>14,190,131</u> |
| <b>Activo no corriente:</b>              |       |                   |                   |
| Mobiliario, equipos e instalaciones      | 11    | 409,756           | 460,867           |
| Activos intangibles                      | 12    | 148,770           | 208,312           |
| Impuesto a la renta diferido             | 16(d) | 77,414            | 108,380           |
| <b>Total activo no corriente</b>         |       | <u>635,940</u>    | <u>777,559</u>    |
| <b>Total activo</b>                      |       | <u>21,607,394</u> | <u>14,967,690</u> |



Sergio Godoy Casas  
Gerente General



Emily Velásquez Amén  
Contadora

## Yarecuador Cía. Ltda.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|   | Notas | 2018              | 2017              |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivo y patrimonio</b>              |       |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>                |       |                   |                   |
| Proveedores y otras cuentas por pagar   | 13    | 875,917           | 683,937           |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 14(a) | 16,759,434        | 11,157,371        |
| Impuestos por pagar                     | 16(a) | 51,659            | 41,349            |
| Beneficios a empleados                  | 15(a) | 386,516           | 196,277           |
| Provisiones                             | 17    | 1,025,516         | 848,447           |
| <b>Total pasivo corriente</b>           |       | <b>19,099,042</b> | <b>12,927,381</b> |
| <b>Pasivo no corriente:</b>             |       |                   |                   |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 14(a) | -                 | 800,000           |
| Provisiones a largo plazo               | 17    | -                 | 40,000            |
| Beneficios a empleados                  | 15(b) | 128,887           | 52,477            |
| <b>Total pasivo no corriente</b>        |       | <b>128,887</b>    | <b>892,477</b>    |
| <b>Total pasivo</b>                     |       | <b>19,227,929</b> | <b>13,819,858</b> |
| <b>Patrimonio:</b>                      |       |                   |                   |
| Capital social                          | 18    | 351,000           | 351,000           |
| Reserva legal                           | 19    | 45,032            | 11,117            |
| Resultados acumulados                   |       | 1,983,433         | 785,715           |
| <b>Total patrimonio</b>                 |       | <b>2,379,465</b>  | <b>1,147,832</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>        |       | <b>21,607,394</b> | <b>14,967,690</b> |



Sergio Godoy Casas  
Gerente General



Emily Velásquez Amén  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Yarecuador Cía. Ltda.

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|  | Notas | 2018                | 2017                |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| <b>Ingresos:</b>   |       |                     |                     |
| Ingresos por venta de productos  | 20    | 25,302,370          | 19,882,011          |
| Otros ingresos   |       | 56,138              | 18,036              |
| <b>Total ingresos</b>  |       | <b>25,358,508</b>   | <b>19,900,047</b>   |
| <b>Costos y gastos:</b>  |       |                     |                     |
| Costo de ventas  |       | (20,537,056)        | (15,169,221)        |
| Gastos de administración   | 21    | (1,796,892)         | (2,450,986)         |
| Gastos de ventas   | 21    | (1,825,464)         | (1,423,571)         |
| <b>Total costos y gastos</b>   |       | <b>(24,159,412)</b> | <b>(19,043,778)</b> |
| Gastos financieros   |       | (38,232)            | (33,036)            |
| Ingresos financieros   | 22    | 553,986             | -                   |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>                                 |       | <b>1,714,850</b>    | <b>823,233</b>      |
| Impuesto a la renta  | 16(b) | (411,556)           | (144,932)           |
| <b>Utilidad neta</b>   |       | <b>1,303,294</b>    | <b>678,301</b>      |
| <b>Otros resultados integrales:</b>  |       |                     |                     |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: |       |                     |                     |
| (Pérdida) ganancia actuarial   |       | (56,700)            | 1,900               |
| <b>Utilidad neta y resultado integral</b>                                    |       | <b>1,246,594</b>    | <b>680,201</b>      |



Sergio Godoy Casas  
Gerente General



Emily Velásquez Amén  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Yarecuador Cía. Ltda.**

**Estados de cambios en el patrimonio**

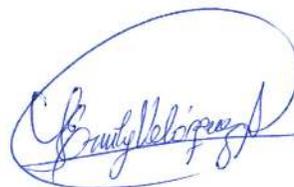
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|  | Capital social | Reserva legal | Resultados acumulados   |                              | Total Patrimonio |                  |
|--|----------------|---------------|-------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
|  |                |               | Otro resultado integral | Utilidad (pérdida) acumulada |                  |                  |
|  |                |               |                         | Total                        |                  |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>              | 51,000         | 200           | (14,524)                | 130,955                      | 116,431          | 167,631          |
| <b>Más (menos):</b>                                  |                |               |                         |                              |                  |                  |
| Aumento de capital (Véase Nota 18(b))                | 300,000        | -             | -                       | -                            | -                | 300,000          |
| Apropiación de reserva legal (Véase Nota 19)         | -              | 10,917        | -                       | (10,917)                     | (10,917)         | -                |
| Utilidad neta  | -              | -             | -                       | 678,301                      | 678,301          | 678,301          |
| Ganancias actuariales (Véase Nota 15(b))             | -              | -             | 1,900                   | -                            | 1,900            | 1,900            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>              | <b>351,000</b> | <b>11,117</b> | <b>(12,624)</b>         | <b>798,339</b>               | <b>785,715</b>   | <b>1,147,832</b> |
| <b>Más (menos):</b>                                  |                |               |                         |                              |                  |                  |
| Apropiación de reserva legal (Véase Nota 19)         | -              | 33,915        | -                       | (33,915)                     | (33,915)         | -                |
| Utilidad neta  | -              | -             | -                       | 1,303,294                    | 1,303,294        | 1,303,294        |
| Ajuste por adopción de NIIF 9 y otros (Véase Nota 8) | -              | -             | -                       | (14,961)                     | (14,961)         | (14,961)         |
| Pérdidas actuariales (Véase Nota 15(b))              | -              | -             | (56,700)                | -                            | (56,700)         | (56,700)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>              | <b>351,000</b> | <b>45,032</b> | <b>(69,324)</b>         | <b>2,052,757</b>             | <b>1,983,433</b> | <b>2,379,465</b> |



Sergio Godoy Casas  
Gerente General



Emily Velásquez Amén  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Yarecuador Cía. Ltda.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|  | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>   |                  |                  |
| Utilidad antes de impuesto a la renta  | 1,714,850        | 823,233          |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-</b> |                  |                  |
| Depreciación de mobiliario, equipo e instalaciones   | 82,585           | 34,086           |
| Amortización de activos intangibles  | 88,662           | 34,924           |
| Deterioro de cuentas por cobrar comerciales  | 62,201           | 57,119           |
| Beneficios empleados   | 19,711           | 17,385           |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>   |                  |                  |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales  | 239,495          | (5,709,880)      |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas  | (47,919)         | 224,640          |
| Disminución en impuestos por recuperar   | (198)            | -                |
| (Aumento) en otras cuentas por cobrar  | (548,745)        | (588,402)        |
| (Aumento) en inventarios   | (4,335,280)      | (4,357,977)      |
| Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar   | 191,980          | 467,030          |
| Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas   | 4,762,063        | 8,266,594        |
| Aumento en provisiones   | 177,069          | 888,447          |
| Aumento (disminución) en impuestos por pagar   | 10,310           | (3,146)          |
| Aumento en beneficios a empleados  | 190,239          | 176,327          |
|  | <u>2,607,023</u> | <u>330,380</u>   |
| Impuesto a la renta pagado   | (1,066,332)      | (625,601)        |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>  | <u>1,540,691</u> | <u>(295,221)</u> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>   |                  |                  |
| Adiciones de mobiliario, equipo e instalaciones  | (31,474)         | (189,210)        |
| Adiciones de activos intangibles   | (29,120)         | (242,158)        |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>   | <u>(60,594)</u>  | <u>(431,368)</u> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>  |                  |                  |
| Aumento de capital   | -                | 300,000          |
| <b>Aumento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos</b>   | <u>1,480,097</u> | <u>(426,589)</u> |
| <b>Efectivo en caja y bancos:</b>  |                  |                  |
| Saldo al inicio del año  | 269,381          | 695,970          |
| Saldo al final del año   | <u>1,749,478</u> | <u>269,381</u>   |

---

Sergio Godoy Casas  
Gerente General

---

Emily Velásquez Amén  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **Yarecuador Cía. Ltda.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

Yarecuador Cía. Ltda. (en adelante la “Compañía”) es una compañía limitada, constituida el 29 de marzo de 2006. La Compañía tiene por objeto entre otros dedicarse a la importación, almacenamiento, distribución y comercialización de bienes y servicios agrícolas.

La dirección registrada de la Compañía es Km 1.5 Vía Samborondón, Sector Los Arcos, Mz CC3, Solar 120, Edificio Del Portal, Piso 1, Oficina 105, 106, 107, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Yarecuador Cía. Ltda. para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 14 de marzo de 2019 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad disponible por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2018, según se describe a continuación:

##### **Nuevas Normas e Interpretaciones**

###### **(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes**

La NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los 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 a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- b. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y

Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Compañía adoptó la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método retrospectivo modificado, sin embargo de la aplicación inicial de la NIIF 15 no se generó impacto en el patrimonio neto al 1 de enero de 2018 y de 2017, por lo tanto la información comparativa no se ha re-expresado.

### **(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros**

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) Clasificación y medición- De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar los activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- (ii) Deterioro de activos financieros- La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados

## Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de la aplicación retrospectiva de la NIIF 9, la Compañía ha optado por no reestructurar la información comparativa. Los principales impactos resultantes de la aplicación inicial de la NIIF 9 se asocian con aspectos de clasificación, medición y deterioro de activos financieros que se describen a continuación:

- Clasificación y medición de activos financieros:

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- medidos al costo amortizado,
- al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VR-ORI), y
- al valor razonable con cambios en resultados (VR-GyP).

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en las características de sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La aplicación de los nuevos conceptos de la NIIF 9 en cuanto a clasificación y medición ha dado lugar a los cambios contables al 01 de enero de 2018 descritos a continuación:

|                                       | Clasificación y medición<br>previa bajo NIC 39 |                           |                                 |                                | Nueva clasificación y<br>medición bajo NIIF 9 |                     |                     |
|---------------------------------------|--|---------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---|---------------------|---------------------|
|                                       | Préstamos y cuentas por cobrar                 | Disponibles para la venta | Valor razonable a través de PyG | Mantenido hasta el vencimiento | Al costo amortizado                           | Valor razonable ORI | Valor razonable PyG |
| <b>Activos financieros corrientes</b> |  |                           |                                 |                                |   |                     |                     |
| Efectivo en caja y bancos             | 269,381  | -                         | -                               | -                              | 269,381                                       | -                   | -                   |
| Cuentas por cobrar comerciales        | 5,652,761                                      | -                         | -                               | -                              | 5,652,761                                     | -                   | -                   |

- Deterioro

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdidas incurridas que planteaba la NIC 39 a un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). El modelo de PCE se aplicará a los instrumentos de deuda, la mayoría de los compromisos de préstamo y activos contractuales bajo la NIIF 15 y cuentas por cobrar de arrendamiento bajo la NIC 17, 'Arrendamientos' o la NIIF 16, 'Arrendamientos'. Bajo el modelo de PCE, una entidad debe aplicar un enfoque ("enfoque general") por el cual debe reconocer, en el reconocimiento inicial del instrumento y subsecuentemente, la PCE estimada solo por los siguientes doce meses, a menos que ocurra un deterioro significativo en el riesgo de crédito de la contraparte, en cuyo caso se requerirá el reconocimiento de la PCE por toda la vida del instrumento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La aplicación de este nuevo concepto de PCE ha originado los siguientes impactos en la Compañía:

- (i) La Compañía ha utilizado el enfoque simplificado para la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) sobre las cuentas por cobrar provenientes de contratos con clientes, reconociendo pérdidas esperadas sobre el plazo de la cuenta por cobrar desde el inicio del reconocimiento de las cuentas por cobrar comerciales, basado en una matriz de provisión, directamente en los resultados del periodo.

Producto de la aplicación de este enfoque se registró en los saldos al inicio de 16,241 que se registró con cargo a utilidades retenidas.

- (ii) Para los préstamos por cobrar a partes relacionadas, la Compañía aplica el enfoque general que implica la estimación de pérdidas esperadas durante los primeros doce meses o, si existe un aumento significativo de riesgo de crédito, durante el plazo total de préstamo. A la fecha de aplicación inicial, la Compañía considera que los préstamos son de riesgo de crédito bajo por lo tanto y no espera que se materialicen incumplimientos en los siguientes doce meses, por lo tanto, no se ha requerido el registro de provisiones por deterioro.

### 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 caja y bancos

El efectivo en caja y bancos incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

#### (b) Instrumentos financieros

##### (i) Activos financieros

##### Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de 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 vigente 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.

### **Medición 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 a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

#### *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, 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 interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos

## Notas a los estados financieros (continuación)

financieros similares) se da de baja cuando:

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- (b) Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **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 (ELC) 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 posible 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 la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

### **Enfoque simplificado**

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, 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 el sector en el cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### **(ii) Pasivos financieros-**

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

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.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados

La Compañía mantiene en esta categoría proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(c) Inventarios**

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto de realización, el que sea menor. El inventario en tránsito se registra al costo de adquisición más otros gastos relacionados a la compra. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año en el cual se determina la necesidad de esta estimación.

### **(d) Mobiliario, equipos e instalaciones**

El mobiliario y equipos se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y de la pérdida por deterioro, cuando esta última corresponda.

El costo inicial del mobiliario, equipos e instalaciones comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación

## Notas a los estados financieros (continuación)

del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los mobiliarios y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como mobiliario, equipos e instalaciones se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

|                    | <u>Años</u> |
|--------------------|-------------|
| Muebles y enseres  | 10          |
| Equipos de cómputo | 3           |
| Equipos            | 10          |
| Instalaciones      | <u>10</u>   |

Una partida de mobiliario, equipos e instalaciones se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

### (e) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado del mobiliario y equipos no pueda ser recuperado.

### (f) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

### (g) Beneficios a empleados

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos que se negocian en los mercados de Estados Unidos.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (h) Reconocimiento de ingresos- Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

La Compañía se dedica la venta de inventario bajo pedido. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios 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 y servicios.

### (a) Venta de inventario-

Los ingresos por venta de inventario se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 30 a 60 días a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario bajo pedido, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Asimismo, de acuerdo con el modelo de la NIIF 15, los otros aspectos relevantes para la Compañía son la determinación del precio de venta y si, en algunos casos, existen otras obligaciones contractuales que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican son:

#### (i) *Contraprestaciones variables*

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable 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.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución y descuentos por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

#### - *Derechos de devolución*

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que no se devolverá.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

La Compañía reconocerá un pasivo por derechos de devolución / reembolsos del inventario vendido (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- *Descuento por volumen*

La Compañía ofrece descuentos por volumen retroactivos a determinados clientes cuando el importe de los productos comprados excede los importes establecidos en el acuerdo. Los descuentos se deducen de las cantidades a pagar por el cliente. Para estimar la contraprestación variable por los descuentos futuros esperados, la Compañía aplica el método del importe más probable cuando se supera el volumen acordado.

(ii) *Componente de financiamiento significativo*

Los ingresos generados por la Compañía son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses. La Compañía genera un ingreso financiero en sus ventas, considerando el plazo contado desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado. Este valor se presenta como ingreso financiero.

(iii) *Consideración no monetaria*

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) *Consideraciones pagadas a clientes*

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

La Compañía para aplicar NIF 15 realizó los siguientes juicios y supuestos significativos:

*Principal versus agente*

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con éstos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal, por las siguientes consideraciones:

- El servicio es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del servicio es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

**Activo contractual**

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados. Si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

*Cuentas por cobrar comerciales*

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### ***Obligaciones del contrato – pasivo contractual***

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente para el cual la Compañía recibió una consideración. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera los bienes y servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando el pago es realizado. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los servicios han sido entregados al cliente.

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

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan independiente del momento en que se paga y se registran en los períodos en los cuales se relacionan. El costo de los productos vendidos es reconocido en resultados del período al momento en que se reconocen los ingresos correspondientes.

#### **(j) Arrendamientos-**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

#### **(k) Impuestos-**

##### **Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el año actual y para años anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

##### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **(I) Valor razonable-**

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 ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito 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 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. La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, 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.

### **(m) Clasificación de saldos en corriente-no corriente**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### (n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año 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.

## 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas publicadas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se inicien al 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

| Normas  | Fecha efectiva de vigencia |
|---|----------------------------|
| NIIF 16 – Arrendamientos  | 1 de enero de 2019         |
| CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos   | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa                                | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan  | 1 de enero de 2019         |
| Modificación a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversión y su asociada o negocio conjunto | Indefinida                 |
| Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos                                   | 1 de enero de 2019         |

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Normas                             | Fecha efectiva de vigencia |
|------------------------------------|----------------------------|
| NIIF 3 - Combinaciones de negocios | 1 de enero de 2019         |
| NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos       | 1 de enero de 2019         |
| NIC 12 - Impuestos a las ganancias | 1 de enero de 2019         |
| NIC 23 - Costos por préstamos      | 1 de enero de 2019         |
| NIIF 17 – Contratos de seguro      | 1 de enero de 2021         |

Los aspectos más relevantes de la NIIF aplicable a la Compañía se detallan a continuación:

### **NIIF 16 – Arrendamientos**

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

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

La Compañía a la fecha está en proceso de análisis de los lineamientos de esta norma.

### **Modificación a la NIIF 9 por instrumentos que permiten pago anticipado con compensación negativa -**

Esta modificación a la NIIF 9 permite a una entidad medir al costo amortizado algunos activos financieros (por ejemplo, préstamos e instrumentos de deuda) pagados por anticipado con una compensación negativa que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados. La compensación negativa surge cuando los términos contractuales permiten que el deudor pague por anticipado el instrumento antes de su vencimiento contractual, pero el monto pagado por anticipado podría ser menor que el saldo pendiente de capital e intereses. Sin

## Notas a los estados financieros (continuación)

embargo, para optar para la medición al costo amortizado, la compensación negativa debe considerarse “una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato”.

Esta modificación es efectiva para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada. La Compañía evaluará el impacto de esta modificación en 2019.

### **CINIIF 23, ‘Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a la renta’ -**

La CINIIF 23 aclara los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 “Impuesto a la renta”, en los casos en que exista incertidumbre sobre alguna posición tributaria asumida por la entidad en la determinación del impuesto a la renta. De forma previa, el comité de interpretaciones había aclarado que la contabilización de posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta se deben tratar bajo la NIC 12 y no bajo la NIC 37 ‘Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes’.

La CINIIF 23 establece la forma de reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes en los casos en que una entidad tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta. Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por una entidad respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. La CINIIF 23 cubre todos los aspectos que pueden ser afectados por la existencia de posiciones tributarias inciertas, esto es, pudiera afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas.

La CINIIF 23 es efectiva a partir de periodos iniciados el 1 de enero de 2019. La Compañía evaluará el impacto de esta interpretación en 2019.

### **Modificaciones a la NIC 19, Cambios, reducciones y liquidaciones de planes -**

La modificación a la NIC 19 aclara el tratamiento contable para modificaciones, reducciones y liquidaciones de planes de beneficios definidos. En tal sentido, confirma que una entidad debe:

- Calcular el costo del servicio corriente y la participación neta por el plazo remanente del periodo de reporte a partir de la ocurrencia de una modificación, reducción o liquidación, a través del uso de supuestos actualizados desde la fecha del cambio.
- Reconocer de forma inmediata en resultados cualquier reducción en un superávit, sea como parte del costo del servicio pasado o como una ganancia o pérdida por liquidación. Esto es, una reducción en un superávit se debe reconocer en resultados incluso si el superávit no fue previamente reconocido en virtud del análisis de límites de activos.
- Reconocer de forma separada cualquier cambio en el análisis de límites de activos a través de otros resultados integrales.

Esta modificación es efectiva para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía considera que estos cambios no le serán de aplicación y de ocurrir una transacción relacionada evaluará el impacto de estos cambios en 2019.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

|  | 2018              |              | 2017              |                |
|--|-------------------|--------------|-------------------|----------------|
|  | Corriente         | No corriente | Corriente         | No corriente   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |              |                   |                |
| Efectivo en caja y bancos                              | 1,749,478         | -            | 269,381           | -              |
| Cuentas por cobrar comerciales                         | 5,331,780         | -            | 5,652,761         | -              |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas               | 47,919            | -            | -                 | -              |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>7,129,177</b>  | <b>-</b>     | <b>5,922,142</b>  | <b>-</b>       |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |              |                   |                |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                  | 875,917           | -            | 683,937           | -              |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                | 16,759,434        | -            | 11,157,371        | 800,000        |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>17,635,351</b> | <b>-</b>     | <b>11,841,308</b> | <b>800,000</b> |

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y cuentas por pagar proveedores se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

|                  | 2018             | 2017           |
|------------------|------------------|----------------|
| Efectivo en caja | 450              | 450            |
| Bancos locales   | 1,749,028        | 268,931        |
|                  | <u>1,749,478</u> | <u>269,381</u> |

Los saldos de efectivo en caja y bancos son de libre disponibilidad.

### 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

|  | 2018             | 2017             |
|--|------------------|------------------|
| Comerciales                                      | 5,467,341        | 5,709,880        |
| <b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables | (135,561)        | (57,119)         |
|  | <u>5,331,780</u> | <u>5,652,761</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito promedio de 60 días.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

|                   | <u>2018</u>    | <u>2017</u>   |
|-------------------|----------------|---------------|
| Saldo al inicio   | 57,119         | -             |
| <b>Más:</b>       |                |               |
| Provisión del año | 62,201         | 57,119        |
| Ajuste NIIF 9     | 16,241         | -             |
| Saldo al final    | <u>135,561</u> | <u>57,119</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                  | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|------------------|------------------|------------------|
| Por vencer       | 3,847,947        | 4,768,345        |
| <b>Vencidos:</b> |                  |                  |
| De 1 a 90 días   | 1,112,663        | 885,014          |
| De 91 a 180 días | 114,144          | 56,521           |
| Mayor a 180 días | 392,587          | -                |
| Total            | <u>5,467,341</u> | <u>5,709,880</u> |

### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

|                                  | <u>2018</u>      | <u>2017</u>    |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Anticipos a proveedores          | 328,953          | 36,858         |
| Provisión crédito tributario ISD | 800,882          | 549,650        |
| Otros                            | 33,259           | 27,841         |
|                                  | <u>1,163,094</u> | <u>614,349</u> |

Las otras cuentas por cobrar no generan interés y no poseen un período de crédito.

### 10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inventarios se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|   | <u>2018</u>       | <u>2017</u>      |
|---|-------------------|------------------|
| Productos para la venta                         | 11,423,947        | 7,239,605        |
| Material de empaque                             | 212,486           | 52,813           |
|   | <u>11,636,433</u> | <u>7,292,418</u> |
| <b>Menos-</b> Estimación para obsolescencia (1) | (19,802)          | (11,067)         |
|   | <u>11,616,631</u> | <u>7,281,351</u> |

(1) Registrado como parte del costo de ventas.

### 11. MOBILIARIO, EQUIPOS E INSTALACIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de mobiliario, equipos e instalaciones se formaba de la siguiente manera:

|                    | <u>31 de diciembre de 2018</u> |                                 |                | <u>31 de diciembre de 2017</u> |                                 |                |
|--------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------|
|                    | <b>Deprecia-</b>               |                                 | <b>Valor</b>   | <b>Deprecia-</b>               |                                 | <b>Valor</b>   |
|                    | <b>Costo</b>                   | <b>ción</b><br><b>acumulada</b> |                | <b>Costo</b>                   | <b>ción</b><br><b>acumulada</b> |                |
| Instalaciones      | 225,884                        | (16,000)                        | 209,884        | 225,884                        | (4,706)                         | 221,178        |
| Muebles y enseres  | 114,073                        | (20,244)                        | 93,829         | 113,816                        | (9,077)                         | 104,739        |
| Equipos de cómputo | 215,827                        | (116,714)                       | 99,113         | 190,318                        | (57,981)                        | 132,337        |
| Equipos de oficina | 10,643                         | (3,713)                         | 6,930          | 5,689                          | (3,076)                         | 2,613          |
|                    | <u>566,427</u>                 | <u>(156,671)</u>                | <u>409,756</u> | <u>535,707</u>                 | <u>(74,840)</u>                 | <u>460,867</u> |

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de mobiliario, equipos e instalaciones, fue como sigue:

|                    | <b>Saldo</b><br><b>neto al</b><br><b>31.12.16</b> | <b>Adi-</b><br><b>ciones</b><br><b>(Bajas)</b> | <b>Depre-</b><br><b>ciación</b> | <b>Saldo</b><br><b>neto al</b><br><b>31.12.17</b> | <b>Adi-</b><br><b>ciones</b><br><b>Bajas</b> | <b>Depre-</b><br><b>ciación</b> | <b>Saldo</b><br><b>neto al</b><br><b>31.12.18</b> |
|--------------------|---|--|---------------------------------|---|--|---------------------------------|---|
| Instalaciones      | 2,017   | 223,867  | (4,706)                         | 221,178   | -  | -                               | (11,294)  |
| Muebles y enseres  | 12,098  | 88,742   | 3,899                           | 104,739   | 279  | 1                               | (11,190)  |
| Equipos de cómputo | 55,417  | 110,102  | (33,182)                        | 132,337   | 26,243                                       | (187)                           | (59,280)  |
| Equipos de oficina | 2,144   | 566  | (97)                            | 2,613   | 5,150  | (12)                            | (821)   |
| Activos en proceso | 234,067   | (234,067)                                      | -                               | -   | -  | -                               | -   |
|                    | <u>305,743</u>                                    | <u>189,210</u>                                 | <u>(34,086)</u>                 | <u>460,867</u>                                    | <u>31,672</u>                                | <u>(198)</u>                    | <u>(82,585)</u>                                   |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen gravámenes o pignoraciones sobre los activos registrados como mobiliario, equipos e instalaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. ACTIVOS INTAGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

|          | 31 de diciembre de 2018 |                   |         | 31 de diciembre de 2017 |                   |            |
|----------|-------------------------|-------------------|---------|-------------------------|-------------------|------------|
|          | Costo                   | Amortiza-<br>ción | Valor   | Costo                   | Amortiza-<br>ción | Valor neto |
|          |                         | acumulada         | neto    |                         | acumulada         | Valor neto |
| Software | 274,611                 | (125,841)         | 148,770 | 245,491                 | (37,179)          | 208,312    |

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los activos intangibles, fue como sigue:

|          | Saldo    | Adi-    | Amorti-  | Saldo    | Adi-    | Amorti-  | Saldo    |
|----------|----------|---------|----------|----------|---------|----------|----------|
|          | neto al  | ciones  | zación   | neto al  | ciones  | zación   | neto al  |
|          | 31.12.16 | (Bajas) |          | 31.12.17 | (Bajas) |          | 31.12.18 |
| Software | 1,078    | 242,158 | (34,924) | 208,312  | 29,120  | (88,662) | 148,770  |

### 13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

|   | 2018           | 2017           |
|---|----------------|----------------|
| Proveedores (1)                           | 600,583        | 525,884        |
| Facturas por recibir                      | 217,376        | 133,776        |
| Retenciones del personal a favor del IESS | 17,747         | 19,132         |
| Otros                                     | 40,211         | 5,145          |
|   | <u>875,917</u> | <u>683,937</u> |

(1) Cuentas que no devengan intereses.

### 14. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

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

|                        | Relación  | País    | 2018   | 2017 |
|------------------------|-----------|---------|--------|------|
| <b>Por cobrar:</b>     |           |         |        |      |
| Yara Internacional ASA | Comercial | Noruega | 47,919 | -    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                      | <u>Relación</u> | <u>País</u> | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|--------------------------------------|-----------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Por pagar corto plazo:</u></b> |                 |             |                   |                   |
| Yara Switzerland Ltda.               | Comercial       | Suiza       | 11,290,280        | 9,065,337         |
| Yara Internacional ASA               | Comercial       | Noruega     | 696,152 (1)       | 25,111            |
| Yara Colombia S.A.                   | Comercial       | Colombia    | 4,599,592         | 1,738,146         |
| Yara Vlaardingen B.V.                | Comercial       | Holanda     | -                 | 146,688           |
| Yara Iberian S.A.U.                  | Comercial       | España      | -                 | 88,441            |
| Yara UK Ltd.                         | Comercial       | Reino Unido | 173,410           | 93,648            |
|                                      |                 |             | <u>16,759,434</u> | <u>11,157,371</u> |
| <b><u>Por pagar largo plazo:</u></b> |                 |             |                   |                   |
| Yara Internacional ASA (1)           | Préstamos       | Noruega     | -                 | <u>800,000</u>    |

(1) Incluye préstamo recibido en el año 2017 de 800,000 con vencimiento en noviembre de 2019 que devenga intereses a una tasa anual variable del 4%.

### (b) Transacciones con partes relacionadas-

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

|                        | <u>2018</u>             |  |   | <u>2017</u>             |  |                                   |
|------------------------|-------------------------|--|---|-------------------------|--|-----------------------------------|
|                        | <u>Costos y gastos</u>  |  |   | <u>Costos y gastos</u>  |  |                                   |
|                        | <u>Compra de bienes</u> | <u>Servi-<br/>cios<br/>recibi-<br/>dos (1)</u> | <u>Intere-<br/>ses por<br/>prés-<br/>tamo</u> | <u>Compra de bienes</u> | <u>Servi-<br/>cios<br/>recibi-<br/>dos (1)</u> | <u>Intereses por<br/>préstamo</u> |
| <b>Filiales:</b>       |                         |  |   |                         |  |                                   |
| Yara Switzerland Ltda. | 11,290,281              | -  | -   | 11,030,422              | -  | -                                 |
| Yara Colombia S.A.     | 9,353,798               | 96,986   | -   | 4,448,703               | 65,142   | -                                 |
| Yara Internacional ASA | -                       | (103,050)                                      | 38,232  | -                       | 83,175   | 32,495                            |
| Yara Chile Ltda.       | -                       | -  | -   | 145,860                 | -  | -                                 |
| Yara Iberian S.A.U.    | -                       | 104,125  | -   | -                       | 146,033  | -                                 |
| Yara UK Ltd.           | 538,064                 | -  | -   | 418,054                 | -  | -                                 |
| Yara Vlaardingen B.V.  | -                       | -  | -   | 146,688                 | -  | -                                 |
|                        | <u>21,182,143</u>       | <u>98,061</u>                                  | <u>38,232</u>                                 | <u>16,189,727</u>       | <u>294,350</u>                                 | <u>32,495</u>                     |

(1) Corresponden a servicios recibidos por concepto de uso del sistema SAP y gastos administrativos.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Yarecuador Cía. Ltda., que se encuentra conformada por la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye los miembros de la alta administración. Durante el año 2018, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía fueron de 104,125 (146,033 en el año 2017).

## 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de los beneficios a empleados se desglosa como sigue:

|                              | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales y otros  | 83,983         | 51,001         |
| Participación a trabajadores | <u>302,533</u> | <u>145,276</u> |
|                              | <u>386,516</u> | <u>196,277</u> |

### (b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                     | <u>2018</u>    | <u>2017</u>   |
|---------------------|----------------|---------------|
| Jubilación patronal | 95,855         | 25,760        |
| Desahucio           | <u>33,032</u>  | <u>26,717</u> |
|                     | <u>128,887</u> | <u>52,477</u> |

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

|   | <u>Jubilación patronal</u> |               | <u>Desahucio</u> |               | <u>Total</u>   |               |
|---|----------------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
|   | <u>2018</u>                | <u>2017</u>   | <u>2018</u>      | <u>2017</u>   | <u>2018</u>    | <u>2017</u>   |
| Saldo al inicio                         | 25,760                     | 19,784        | 26,717           | 17,208        | 52,477         | 36,992        |
| <b>Gasto del periodo:</b>               |                            |               |                  |               |                |               |
| Costo del servicio del periodo          | 10,064                     | 8,838         | 5,343            | 5,805         | 15,407         | 14,643        |
| Costo de interés                        | 2,129                      | 1,477         | 2,176            | 1,265         | 4,305          | 2,742         |
| Pérdida (ganancia) actuarial del año    | 59,023                     | (4,339)       | (1,204)          | 2,439         | 57,819         | (1,900)       |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | (1,119)                    | -             | -                | -             | (1,119)        | -             |
| Saldo al final                          | <u>95,855</u>              | <u>25,760</u> | <u>33,032</u>    | <u>26,717</u> | <u>128,887</u> | <u>52,477</u> |

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

|                                      | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento                    | 4,25%       | 8.26%       |
| Tasa esperada de incremento salarial | 2,30%       | 1.50%       |
| Tabla de mortalidad                  | IESS 2002   | IESS 2002   |
| Tasa de rotación                     | 7,40%       | 5.90%       |
| Vida laboral promedio remanente      | <u>8.23</u> | <u>8.75</u> |

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018, se ilustra a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Supuestos  | Tasa de descuento |                  | Tasa de Incremento salarial |                  | Tasa de rotación |                  |
|--|-------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | Aumen-<br>to      | Dismi-<br>nución | Aumen-<br>to                | Dismi-<br>nución | Aumen-<br>to     | Dismi-<br>nución |
|  | 0.5%              | 0.5%             | 0.5%                        | 0.5%             | 5%               | 5%               |
| Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal | (8,362)           | 9,225            | 9,362                       | (8,553)          | (3,976)          | 4,142            |

### 16. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

|   | 2018             | 2017           |
|---|------------------|----------------|
| <b>Por recuperar:</b>                           |                  |                |
| Crédito tributario por retenciones en la fuente | 258,562          | 198,603        |
| Impuesto a la salida de divisas                 | 803,990          | 173,686        |
|   | <u>1,062,552</u> | <u>372,289</u> |
| <b>Por pagar:</b>                               |                  |                |
| Retenciones en la fuente                        | 39,712           | 30,077         |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 11,947           | 11,272         |
|   | <u>51,659</u>    | <u>41,349</u>  |

#### (b) Impuesto a la renta-

##### Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

|                                       | 2018           | 2017           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente         | 375,769        | 253,312        |
| Impuesto a la renta diferido          | 35,787         | (108,380)      |
| Gasto por impuesto a la renta del año | <u>411,556</u> | <u>144,932</u> |

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

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|   | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta | 1,714,850      | 823,233        |
| <b>Más (menos):</b>                                     |                |                |
| Gastos no deducibles                                    | 188,225        | 325,656        |
| Deducciones adicionales (1)                             | (256,850)      | (430,990)      |
| Diferencias temporarias (2)                             | (143,149)      | 433,521        |
| Base Imponible  | 1,503,076      | 1,151,420      |
| Tasa de impuesto  | 25%            | 22%            |
| Provisión para impuesto a la renta corriente            | <u>375,769</u> | <u>253,312</u> |

- (1) Corresponde a deducción por incremento neto de empleados y seguro médico privado a empleados.
- (2) Corresponde a estimación por obsolescencia de inventarios, por provisiones de ISD, descuentos comerciales, beneficios post empleo y otros menores.

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

|  | <u>2018</u>        | <u>2017</u>      |
|--|--------------------|------------------|
| Impuesto a la renta causado                        | 375,769            | 253,312          |
| <b>Menos-</b>                                      |                    |                  |
| Retenciones en la fuente del año                   | (258,562)          | (198,104)        |
| Retenciones en la fuente de años anteriores        | (198,104)          | -                |
| Crédito tributario Impuesto a la salida de divisas | (981,655)          | (403,608)        |
| Anticipo de Impuesto a la renta                    | -                  | (23,889)         |
| Impuesto a la renta corriente por (recuperar)      | <u>(1,062,552)</u> | <u>(372,289)</u> |

### (d) Impuesto a la renta diferido-

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|  | Estado de situación |         | Estado de resultados |           | Utilidades retenidas |
|--|---------------------|---------|----------------------|-----------|----------------------|
|  | 2018                | 2017    | 2018                 | 2017      | 2018                 |
| <i>Diferencias temporales:</i>             |                     |         |                      |           |                      |
| <b>Activo por impuesto diferido:</b>       |                     |         |                      |           |                      |
| Provisión por deterioro de inventarios     | 4,950               | 2,767   | (2,183)              | (2,767)   | -                    |
| Provisión por rebates                      | 52,010              | 72,612  | 20,602               | (72,612)  | -                    |
| Provisión por ISD                          | 10,724              | 12,088  | 1,364                | (12,088)  | -                    |
| Provisión beneficios post empleo           | 4,593               | -       | (4,593)              | -         | -                    |
| Otras provisiones                          | 316                 | 20,913  | 20,597               | (20,913)  | -                    |
| Otros                                      | 4,821               | -       | -                    | -         | (4,821)              |
| Efecto del impuesto diferido en resultados |                     |         | 35,787               | (108,380) | (4,821)              |
| Activo por impuesto diferido neto          | 77,414              | 108,380 |                      |           |                      |

### (e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

|   | 2018      | 2017    |
|---|-----------|---------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                   | 1,714,850 | 823,233 |
| Tasa de impuesto  | 25%       | 22%     |
| Gasto de impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente               | 428,712   | 181,111 |
| Gastos no deducibles que se reversarán en el futuro                     | 47,057    | 71,664  |
| Efecto de impuesto sobre gastos no deducibles (diferencias permanentes) | (100,000) | 557     |
| Impuesto a la renta reconocido en resultados                            | 375,769   | 253,332 |

### (f) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

#### 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 las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2018, y no mantiene actas de determinación pendientes de resolución.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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.

### **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25% (22% en el año 2017). No obstante, la tarifa impositiva se incrementa en 3 puntos 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.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa incrementada a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

### **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.

### **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 del 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 residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

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 se 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 del impuesto a la renta.

### **Enajenación de acciones y participaciones-**

Se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, 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 o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

### **(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y 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 generadas 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 de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.

## 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.

### (h) 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 que la administración considera que le pueden ser aplicables son los siguientes:

- 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.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de provisiones corresponde a:

|   | <u>2018</u>      | <u>2017</u>    |
|---|------------------|----------------|
| <b>Corto plazo</b>                                |                  |                |
| Provisión ISD                                     | 843,547          | 558,000        |
| Provisiones por acuerdos comerciales con clientes | 181,969          | 290,447        |
|   | <u>1,025,516</u> | <u>848,447</u> |
| <b>Largo plazo</b>                                |                  |                |
| Provisión ISD                                     | -                | 40,000         |
|   | <u>-</u>         | <u>40,000</u>  |

### 18. CAPITAL SOCIAL

#### (a) Composición del capital-

Al 31 de diciembre de 2018, el capital de la Compañía estaba conformado de la siguiente manera:

| <u>Socios</u>                       | <u>País</u> | <u>Número<br/>de<br/>participa-<br/>ciones</u> | <u>Valor<br/>de<br/>cada<br/>parti-<br/>cipa-<br/>ción</u> | <u>Valor<br/>nominal</u> | <u>Porcentaje<br/>de partici-<br/>pación</u> |
|-------------------------------------|-------------|--|--|--------------------------|--|
| Yare Colombia S. A.                 | Colombia    | 350,980  | 1  | 350,980                  | 99.99%                                       |
| Yara Industrial Colombia S.A.S. (1) | Colombia    | 20   | 1  | 20                       | 0.01%  |
|                                     |             | <u>351,000</u>                                 |  | <u>351,000</u>           | <u>100%</u>                                  |

(1) En enero de 2018, Zambrano Barriga Geoffrey Alexander cedió la totalidad de sus acciones a Yara Industrial Colombia S.A.S.

#### (b) Aumento de capital-

Con fecha 19 de enero de 2017, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Socios se aprobó el aumento de capital en 300,000 (300,000 acciones ordinarias y nominativa de 1 Dólar de E.U.A. mediante aporte en efectivo).

### 19. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 20. INGRESOS

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Segmentos  | Al 31 de diciembre de 2018 |                   | Al 31 de diciembre de 2017 |                   |
|--|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
|  | Ventas                     |                   | Ventas                     |                   |
|  | locales                    | Total             | locales                    | Total             |
| <b>Tipos de bienes o servicios</b>                 |                            |                   |                            |                   |
| Venta de bienes                                    | 25,302,370                 | 25,302,370        | 19,882,011                 | 19,882,011        |
| <b>Ingresos totales por contratos con clientes</b> | <b>25,302,370</b>          | <b>25,302,370</b> | <b>19,882,011</b>          | <b>19,882,011</b> |
| <b>Momento de reconocimiento de los ingresos</b>   |                            |                   |                            |                   |
| Bienes transferidos en un momento determinado      | 25,302,370                 | 25,302,370        | 19,882,011                 | 19,882,011        |
| <b>Ingresos totales por contratos con clientes</b> | <b>25,302,370</b>          | <b>25,302,370</b> | <b>19,882,011</b>          | <b>19,882,011</b> |

### 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos administrativos y de ventas se formaban de la siguiente manera:

|   | 2018                   |                  |                  | 2017                   |                  |                  |
|---|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|
|   | Gastos administrativos | Gastos de venta  | Total            | Gastos administrativos | Gastos de venta  | Total            |
| Remuneraciones y beneficios a empleados | 657,696                | 708,324          | 1,366,020        | 681,556                | 343,914          | 1,025,470        |
| Arriendos                               | 114,219                | 188,321          | 302,540          | 624,607                | 191,939          | 816,545          |
| Honorarios profesionales                | 211,473                | 29,239           | 240,712          | 268,845                | 202,059          | 470,904          |
| Gastos de oficina                       | 192,199                | 721              | 192,920          | 308,780                | 6,119            | 314,899          |
| Gastos de viaje                         | 58,113                 | 80,852           | 138,965          | 120,632                | 81,806           | 202,438          |
| Publicidad y marketing                  | 968                    | 258,899          | 259,867          | 158                    | 182,228          | 182,387          |
| Participación laboral                   | 272,885                | -                | 272,885          | 86,090                 | 59,187           | 145,276          |
| Amortización de activos intangibles     | 88,662                 | -                | 88,662           | 34,924                 | -                | 34,924           |
| Depreciaciones (Véase Nota 11)          | 65,369                 | 9,437            | 74,806           | 34,086                 | -                | 34,086           |
| Gastos de gestión                       | 2,883                  | 8,632            | 11,515           | 6,942                  | 23,549           | 30,491           |
| Impuestos y contribuciones              | 17,726                 | -                | 17,726           | 102,941                | -                | 102,941          |
| Provisión incobrables (Véase Nota 8)    | -                      | 62,201           | 62,201           | -                      | 57,119           | 57,119           |
| Otros                                   | 114,699                | 478,838          | 593,537          | 181,425                | 275,651          | 457,076          |
|   | <b>1,796,892</b>       | <b>1,825,464</b> | <b>3,622,356</b> | <b>2,450,986</b>       | <b>1,423,571</b> | <b>3,874,557</b> |

### 22. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a intereses generados en las ventas a crédito de hasta 120 días, calculados sobre una tasa de interés que va desde 0.72% al 5.7%.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

#### Arrendamientos operativos-

La Compañía arrienda ciertos inmuebles bajo contratos de alquiler operativos no cancelables. El plazo de estos contratos varía entre 1 y 3 años y la mayoría son renovables al final del plazo a precios de mercado.

El total de los pagos mínimos estimados futuros de arrendamiento por contratos de alquiler operativos no cancelables se presenta a continuación:

|  | <u>2018</u>      | <u>2017</u>    |
|--|------------------|----------------|
| Menos de un año                            | 860,570          | 581,139        |
| Después de un año pero antes de cinco años | <u>1,336,416</u> | <u>411,186</u> |
|  | <u>2,196,986</u> | <u>992,325</u> |

### 24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

#### (a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio.

#### (i) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|      | <b>Incremento<br/>(disminución)<br/>en puntos<br/>básicos</b> | <b>Efecto sobre<br/>la ganancia<br/>antes de<br/>impuesto</b> |
|------|---|---|
| 2018 | 2%  | 16,000  |
| 2017 | 2%  | 16,000  |

### (ii) Riesgo de tasa de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio es mínima considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en Dólares de E.U.A.

### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y efectivo).

#### (i) Efectivo en caja y bancos-

El riesgo crediticio de las partidas de efectivo en caja y bancos se controla mediante la colocación de sus excedentes de tesorería en depósitos a corto plazo en bancos locales de alta calificación crediticia y máxima liquidez y solvencia.

La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito de los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el valor en libros de los mismos, según se ilustra en la Nota 6.

#### (ii) Cuentas por cobrar comerciales-

El riesgo de crédito de sus clientes se controla en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se evalúa a cada fecha de cierre del estado de situación financiera, sobre una base individual por tipo de venta realizada.

La Compañía realiza evaluaciones constantes del riesgo asumido y de los recursos necesarios, de manera que se optimice la relación rentabilidad – riesgo en sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no requiere de instrumentos de cobertura o colaterales para garantizar la recuperación de sus créditos comerciales. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero.

### (c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo

## Notas a los estados financieros (continuación)

proyectado a corto y largo plazo. El objetivo la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada balance sobre la base de los importes no descontados:

|   | <b>Hasta 3<br/>meses</b> | <b>Más de 3<br/>meses y<br/>menos de<br/>1 año</b> | <b>Mayor a<br/>1 año</b> | <b>Total</b>      |
|---|--------------------------|--|--------------------------|-------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>           |                          |  |                          |                   |
| Proveedores y otras cuentas por pagar       | 875,917                  | -  | -                        | 875,917           |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas (1) | 12,959,731               | 3,799,703  | -                        | 16,759,434        |
|   | <u>13,835,648</u>        | <u>3,799,703</u>                                   | <u>-</u>                 | <u>17,635,351</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>           |                          |  |                          |                   |
| Proveedores y otras cuentas por pagar       | 550,161                  | 133,776  | -                        | 683,937           |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas (1) | 9,302,195                | 1,855,176  | 810,594                  | 11,967,965        |
|   | <u>9,852,356</u>         | <u>1,988,952</u>                                   | <u>810,594</u>           | <u>12,651,902</u> |

(1) Monto incluye intereses pagaderos al vencimiento

### 25. GESTION DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para los socios.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los socios. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

|  | <u>2018</u>        | <u>2017</u>       |
|--|--------------------|-------------------|
| Total proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas | 17,635,351         | 12,641,308        |
| <b>Menos:</b> Efectivo en caja y bancos  | <u>(1,749,478)</u> | <u>(269,381)</u>  |
| <b>Deuda neta</b>  | 15,885,873         | 12,371,927        |
| Total patrimonio   | <u>2,379,465</u>   | <u>1,147,832</u>  |
| <b>Patrimonio y deuda neta</b>   | <u>18,265,338</u>  | <u>13,519,759</u> |
| <b>Ratio de endeudamiento</b>  | <u>87%</u>         | <u>92%</u>        |

### 26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.