

JPATINOCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

JPATINOCORP S.A., fue constituida en la Provincia del Guayas, Cantón Guayaquil, en Septiembre 11 del 2008 y su actividad principal es la fabricación Muebles para oficina. Su domicilio está ubicado en Guayaquil en la Ciudadela Montebello Solar 69 Manzana 3-C.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") para pequeñas y medianas empresas ("PYMES").

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de JPATINOCORP S.A. al 31 de diciembre del 2018, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Bases de Preparación - Los estados financieros de JPATINOCORP S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") para pequeñas y medianas empresas ("PYMES").

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones, otras, y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieran la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar - comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se

carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades se miden inicialmente por su costo. El costo de las propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación

<i>Ítem</i>	<i>Vida útil (en años)</i>	<i>Valor residual</i>
Maquinarias y equipos	10	Sin valor residual
Muebles, enseres e instalaciones	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipo de computación	3	Sin valor residual

- **Retiro o venta de propiedades**-La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos – Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

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

Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

Impuestos - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales, nota 12.

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

Ingresos Ordinarios: Se originan en la venta de productos de luminarias y balastros. Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de los mismos al comprador, como lo establece el párrafo 31 y 46 de NIIF 15. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos - Son registrados al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y de aplicación en la preparación de los estados financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes

los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para Ejercicios iniciados a partir de:
NIF 3 y NIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clasifica cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio.	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización.	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta.	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para adaptar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2021
NIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En cuanto a La NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento representativos en calidad de arrendatario.

Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

- Deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).
- **Enfoque simplificado:** cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en la Compañía JPATINOCORP S.A:

La Compañía mantiene cuentas por cobrar producto de las ventas de muebles para el hogar que realiza, montos que son pagaderos en 30-60-90 días. Los activos y pasivos financieros mantienen la misma clasificación, por lo cual la Compañía considera que no existen impactos que deban ser reconocidos en la aplicación de esta norma.

Los activos financieros que comprenden inversiones en títulos valores continúan siendo medidos al costo amortizado. De igual forma las cuentas por cobrar relacionadas y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2018.

En lo referente a la implementación del modelo de pérdidas crediticias esperadas, debido a que la Compañía recupera su cartera a 30 días, la Administración no considera necesario implementar este modelo.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en la Compañía:

La prestación de servicios presenta de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y no hay contraprestaciones variables; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Caja	1.685	36
Bco. Internacional Cta. Ahorro	0	1.975
Bco. Pichincha Cta. Ahorro	0	2
Bco. Pacifico Cta. Ahorro	0	397
	<u>1.685</u>	<u>2.410</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Cientes	(1)	275.027	175.495
Accionista	(2)	160.324	0
Deudores varios		23.042	4.151
		<u>458.393</u>	<u>179.446</u>

(1) Corresponden a deuda de varios clientes que no ha cancelado sus facturas principalmente de: Aldo Vanoni Darquea por \$12.286,57; Atransaction S.A. por \$10.000,10; Bella Vallejo Rivas por \$11.805,40; Construcciones Drgado y arena S.A. por \$14.331,19; Deccorpsa S.A. por \$34.526,00; Elot Construcciones y servicios Cia. Ltda. por \$12.244,00; Norvenpro S.A. por \$23.135,10; Orrantia Valdivieso Luis por \$16.027,20; Saab Ripoll Silvia por \$13.774,31

(2) Corresponde a valores a cobrar como aportación para aumento de capital

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2018 fue el siguiente:

	U.S. dólares 2018
Saldo al inicio del año	(1.645)
Menos: Ajuste bajas de Cuentas incobrables	0
Mas: provisión del año	<u>(2.751)</u>
Saldo al final	<u>(4.396)</u>

5. INVENTARIOS

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Materia Prima	46.713	44.849
Productos en Proceso	35.554	23.495
Productos Terminados	1.209.481	1.131.969
En Transito	14.385	7.652
	<u>1.306.133</u>	<u>1.207.965</u>

Productos Terminados: Corresponden principalmente a muebles para sala y comedor

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Compuesto como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Gasto anticipados	6.563	6.983
Anticipo proveedores	78.860	18.310
(1)	<u>85.423</u>	<u>25.292</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos por futura compra de terrenos en el Km. 2.5 del desvío de la Vía Salitre – Las Lojas

7. PROPIEDADES, NETO

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Costo	1.389.079	1.361.660
Depreciación acumulada	<u>(116.015)</u>	<u>(67.900)</u>
Saldos netos al final del año	<u>1.273.064</u>	<u>1.293.760</u>
<u>Costo</u>		
Saldo Inicial	1.361.660	1.245.912
Adquisiciones	27.419	150.919
Bajas/Ajustes	<u>0</u>	<u>(35.171)</u>
Saldos Final	<u>1.389.079</u>	<u>1.361.660</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldo Inicial	67.900	37.992
Gasto de depreciación	48.115	29.908
Bajas/Ajustes	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos Final	<u>116.015</u>	<u>67.900</u>

Las adiciones del año corresponde principalmente a la instalación de un cerco eléctrico por \$6.000,00; Instalación de techado por \$6.825,76; un vehículo Hyundai Sonata por \$10.000,00

8. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Sobregiro Bancarios		221.618	192.814
Préstamo Bancario	(1)	178.517	0
Tarjeta de Crédito		19.807	25.455
		419.942	218.569

- (1) Corresponde a la parte corriente de préstamos del Banco Pacifico: **OP-40135074** por \$210.000,00 a 1800 días plazo, tasa de interés 11,2332% anual fecha de concesión 08/01/2018 y **OP-40135098** por \$280.000,00 a 1080 días plazos, tasa de interés 10,00% anual, fecha de concesión 15/01/2018

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Proveedores	(1)	156.885	157.392
Total		156.885	157.392

- (1) Incluye principalmente a Empresa Durini Industria de Madera C.A. por \$21.384,47; Hispana de seguros S.A. por \$7.104,67; Inmobiliaria Khambar Cia. Ltda. por \$6.043,20; Corporación Nexum S.A. por \$11.211,95

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Prestamos Terceros	(1)	337.714	0
Cuentas por pagar Asociados	(2)	120.746	0
Anticipo clientes		32.176	10.586
Obligaciones SRI		23.742	19.539
Obligaciones IESS		9.183	9.240
Total		521.561	39.365

- (1) Incluye principalmente a Jorge Luis Jordán por \$125.000,00; Gabriel Patiño Perrone por \$74.000,00, generando interés del 1,5% y 1% respectivamente. A marzo del 2019 se abono USD\$ 30.000 a Jorge Luis Jordan.
- (2) Corresponde a préstamo a Joaquín Zevallos por \$120.745,58, generando interés del 1,5%. A marzo del 2019 no se ha efectuado ningún abono.

11. GASTOS ACUMULADAS

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Beneficios sociales por pagar	37.281	44.164
Participación trabajadores	10.808	8.222
	<u>48.089</u>	<u>52.386</u>

12. IMPUESTOS

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	2018	2017
Impuesto a la renta por pagar	19.160	10.251
Anticipo pagado	(12.671)	(6.771)
Impuesto a la salida de divisas	(2.080)	(4.226)
Crédito tributario años anteriores	(6.985)	0
Retenciones en la fuente	<u>(12.481)</u>	<u>(6.489)</u>
Total	<u>(15.057)</u>	<u>7.235</u>

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

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	72.055	54.815
Efecto impositivo de:		
Participación de trabajadores	(10.808)	(8.222)
Gastos no deducibles	<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad gravable	<u>61.247</u>	<u>46.593</u>
Impuesto a la renta causado	15.312	10.251
Anticipo calculado para 2018	19.160	10.296
Impuesto a la renta corriente cargada a resultados	<u>15.312</u>	<u>10.251</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/P

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Cuentas por pagar accionista	(1)	442.358	889.300
Préstamos bancarios	(2)	224.494	0
		<u>666.852</u>	<u>889.300</u>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar a Julio Patiño Perrone, gerente general que no genera ningún tipo de interés ni plazo de vencimiento.
- (2) Corresponde a préstamos con el Banco Pacifico: **OP-40135074** por \$210.000,00 a 1800 días plazo, tasa de interés 11,2332% anual fecha de concesión 08/01/2018 y **OP-40135098** por \$280.000,00 a 1080 días plazos, tasa de interés 10,00% anual, fecha de concesión 15/01/2018

14. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2018, está representado por 1.000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 1,00

Reserva Legal –La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue.

	(U.S. dólares)
Ingresos por servicios de alumbrado publico	1.418.577
(+) Otros Ingresos	<u>39.017</u>
Total	<u>1.457.594</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza son como sigue.

Costos de:	(U.S. dólares)
Materia prima	393.693
Sueldos y Salarios	273.565
Beneficios Social	93.306
Aporte a la Seguridad Social	50.083
Combustibles y lubricantes	10.029
Mantenimiento y Reparaciones	16.401
Servicios básicos	<u>17.584</u>
Total	<u>854.661</u>

Gastos de:	(U.S. dólares)
Sueldos y salarios	142.561
Beneficios social	106.134
Aporte a la seguridad social	27.772
Honorarios profesionales	37.062
Depreciación	48.452
Provisiones	2.750
Promoción y publicidad	5.426
Transporte	4.864
Gastos de viajes	3.896
Seguros y reaseguros	9.549
Impuestos, contribuciones y otros	1.973
Intereses con instituciones bancarias	51.476
Otros Gastos	<u>88.963</u>
Total	<u>530.878</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

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

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

18. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

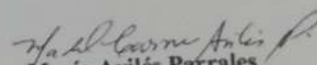
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de Abril del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjunto.



Julio Patiño Perrone
Gerente General



María Avilés Parrales
Contador General