

**BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre**  
(Expresado en US dólares)

Notas	2018	2017
-------	------	------

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.927.641	3.231.671
Instrumentos Financieros Corto Plazo	9	1.010.857	0
Activos financieros	4	3.898.718	3.786.553
Inventarios	5	1.383.170	1.468.659
Activos por impuestos corrientes	6	166.587	212.853
Servicios y otros pagos anticipados	7	<u>162.559</u>	<u>111.415</u>
Total activos corrientes		<u>8.549.532</u>	<u>8.811.151</u>

**ACTIVOS NO CORRIENTES:**

Propiedad, planta y equipo	8	4.259.854	4.265.462
Instrumentos Financieros Largo Plazo	9	1.012.920	1.005.046
Activos intangibles	10	176.501	129.624
Activos por impuestos diferidos	11	72.359	0
Activos mantenidos para la venta	12	<u>98.675</u>	<u>163.275</u>
Total activos no corrientes		<u>5.620.309</u>	<u>5.563.407</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>14.169.841</u></b>	<b><u>14.374.558</u></b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos y obligaciones financieras Corto Plazo	13	64.409	51.189
Cuentas por pagar comerciales	14	687.632	929.257
Obligaciones acumuladas y otras cuentas por pagar	15	800.913	969.966
Pasivos por impuestos corrientes	16	<u>360.642</u>	<u>383.120</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.913.596</u>	<u>2.333.532</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos y obligaciones financieras Largo Plazo	13	1.935.000	2.035.000
Obligaciones por beneficios definidos	17	1.215.934	1.000.151
Otros pasivos a Largo Plazo		<u>2.083</u>	<u>9.608</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3.153.017</u>	<u>3.044.759</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>5.066.613</u></b>	<b><u>5.378.291</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b><u>9.103.228</u></b>	<b><u>8.996.267</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>14.169.841</u></b>	<b><u>14.374.558</u></b>

(Ver notas a los estados financieros)

  
Elvira Brugués Gordoba  
Representante Legal



Lcda. Paulina E. Iza  
Contador Registro No. 17-3081  
RUC No. 1717578288001

**BAGANT ECUATORIANA CIA LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Del 1ro de enero al 31 de diciembre**  
(Expresado en US dólares)

	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ingresos Ordinarios	24	9.067.797	10.112.687
Costo de Ventas	25	<u>5.304.360</u>	<u>6.088.033</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>3.763.437</b>	<b>4.024.654</b>
Gastos de ventas	25	1.552.949	1.544.249
Gastos de administración	25	1.242.635	1.099.960
Gastos financieros	26	61.180	78.254
Participación trabajadores 15%	15	<u>154.600</u>	<u>205.067</u>
Total gastos		<u>3.011.364</u>	<u>2.927.530</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>752.073</b>	<b>1.097.124</b>
(Ganancias) y Pérdidas		<u>(123.995)</u>	<u>(64.923)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>876.068</b>	<b>1.162.047</b>
Impuesto a la renta:			
Corriente	16	248.639	222.980
Diferido	11	<u>(72.359)</u>	<u>0</u>
Total		<u>176.280</u>	<u>222.980</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b><u>699.788</u></b>	<b><u>939.067</u></b>

(Ver notas a los estados financieros)

  
Elvira Brugués Córdoba  
Representante Legal

  
Lcda. Paulina E. Iza  
RUC No. 1717578288001  
Contador Registro No. 17-3081

**BAGANT ECUATORIANA CIA LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO**  
**Del 1ro de enero al 31 de diciembre**  
 (Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados			Totales	
				Efecto Adopción NIIF	Reserva de Capital	Utilidades por Distribuir		Totales Resultados Acumulados
Notas	(16)	(20)	(21)	(22)	(22)	(22)	(22)	
<b>Saldos al 1 enero de 2018</b>	<b>5.079.491</b>	<b>892.014</b>	<b>(43.936)</b>	<b>(218.817)</b>	<b>864.244</b>	<b>2.423.271</b>	<b>3.068.698</b>	<b>8.996.267</b>
Transferencia a reserva legal		46.953				(46.953)	(46.953)	0
Aumento de Capital	450.000					(450.000)	(450.000)	0
Dividendos pagados						(426.629)	(426.629)	(426.629)
Otros Resultados Integrales			(166.198)				0	(166.198)
Utilidad del año					699.788	699.788	699.788	699.788
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>5.529.491</b>	<b>938.967</b>	<b>(210.134)</b>	<b>(218.817)</b>	<b>864.244</b>	<b>2.199.477</b>	<b>2.844.904</b>	<b>9.103.228</b>

(Ver notas a los estados financieros)

  
 Elvira Brugués Córdoba  
 Representante Legal

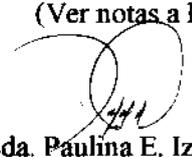
  
 Leda Paulina E. Iza  
 RUC No. 1717578288001  
 Contador Registro No. 17-3081

**BAGANT ECUATORIANA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Del 1ro de enero al 31 de diciembre**  
(En miles de U.S. dólares)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	8.493.064	9.421.051
Pagos a proveedores y a empleados	(7.580.139)	(8.073.483)
Intereses recibidos	53.013	53.683
Intereses pagados	(61.180)	(78.254)
Impuesto a la renta	(222.980)	(285.449)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación</b>	<b><u>681.779</u></b>	<b><u>1.037.549</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1.014.793)	(278.072)
Venta de propiedades, planta y equipo	651.490	322.369
Compra de intangibles	(90.366)	(129.624)
Inversiones en deudas de terceros	(1.018.731)	(1.005.046)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b><u>(1.472.400)</u></b>	<b><u>(1.090.372)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos y otros pasivos financieros	(86.780)	12.416
Dividendos pagados	(426.629)	(211.977)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento</b>	<b><u>(513.409)</u></b>	<b><u>(199.561)</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
<b>Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo durante el ejercicio</b>	<b><u>(1.304.030)</u></b>	<b><u>(252.384)</u></b>
<b>Saldo al comienzo del año</b>	<b><u>3.231.672</u></b>	<b><u>3.484.056</u></b>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>1.927.642</u></b>	<b><u>3.231.672</u></b>

(Ver notas a los estados financieros)

  
Elvira Brugués Córdoba  
Representante Legal

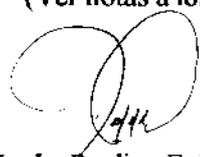
  
Lcda. Paulina E. Iza  
RUC No. 1717578288001  
Contador Registro No. 17-3081

**BAGANT ECUATORIANA CÍA. LTDA.**  
**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo**  
**Del 1ro de enero al 31 de diciembre**  
**Expresado en US dólares**

	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>(Continuación)</b>		
Utilidad (pérdida) neta	<b>699.788</b>	<b>939.067</b>
<u>Ajustes por:</u>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	770.244	765.360
Amortizaciones intangibles	43.489	0
Provisión para cuentas incobrables, Jubilación Patronal y Desahucio	124.237	92.939
(Ganancia) Pérdida en venta de activos fijos	(336.733)	(280.307)
Participación trabajadores	154.600	205.067
Impuesto a la renta corriente	248.639	222.980
Impuesto a la renta diferido	(72.359)	0
<u>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</u>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(96.005)	(393.708)
(Aumento) disminución en inventarios	85.490	(107.982)
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(44.934)	(119.780)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(241.625)	375.709
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	(141.994)	(17.621)
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	84.568	(190.061)
Aumento (disminución) participación trabajadores	(206.448)	(245.156)
Aumento (disminución) impuesto a la renta	(222.980)	(285.449)
Aumento (disminución) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(166.198)	76.491
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b><u>681.779</u></b>	<b><u>1.037.549</u></b>

(Ver notas a los estados financieros)

  
 Elvira Brugués Córdoba  
 Representante Legal

  
 Lcda. Paulina E. Iza  
 RUC No. 1717578288001  
 Contador Registro No. 17-3081

**BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.**  
**POLÍTICAS Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018**

**1. Información General**

BAGANT Ecuatoriana Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 14 de julio de 1977. Su objetivo social es la fabricación y venta al por mayor y menor de todo tipo de encofrados, andamios, maquinaria, carrocerías metálicas y el alquiler de todo tipo de encofrados. Para cumplir con su objetivo, la empresa puede realizar todos los actos y contratos de la naturaleza que fueren atinentes a su gestión social, como importar, exportar, vender, alquilar, permutar, sin más límites que los establecidos por la Ley y los Estatutos de la compañía

Domicilio: Alfonso Moncayo N6 - 302 y Panamericana Norte Km 10,7 (Sector Carapungo) - Quito  
RUC: 1790322491001  
Registro en la SCSV No. 13.388

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, para el desarrollo de sus actividades operativas, la Compañía contaba con 171 y 164 empleados, respectivamente.

El índice de inflación anual, según datos publicados por el Banco Central del Ecuador en los últimos tres años es el siguiente:

Por el año	Índice Anual
2018	0,27%
2017	-0,20%
2016	1,12%

La información de BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA., contenida en los estados financieros y estas notas son responsabilidad de su Administración.

**2. RESUMEN DE PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**2.1.1 Bases de presentación y revelación.** - Los estados financieros adjuntos de BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA., comprenden los estados de: situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo y sus respectivas notas, han sido preparados a partir de los registros contables de la empresa, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), en todos sus aspectos significativos, sobre la base del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada y se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que es la moneda de circulación legal en Ecuador.

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

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

**2.1.2 Cumplimiento estricto.** - Las NIIF requieren que una entidad, al preparar los estados financieros cumplan con cada de las NIIF vigentes en el período sobre el que se informa.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, las cuales han sido aplicadas de manera uniforme en los estados financieros a todos los períodos que se presentan.

### **2.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Representa el efectivo disponible, valores en caja, saldos en cuentas corrientes en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos y de libre disponibilidad, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, registradas a su costo histórico.

### **2.4 DEUDORES COMERCIALES, OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PROVISIÓN PARA INCOBRABLES**

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce en resultados una pérdida por deterioro del valor.

La Compañía ha reconocido y registra una provisión para cuentas incobrables en un nivel que la Administración considera adecuado para cubrir valores de cuentas por cobrar potencialmente incobrables. Esta provisión se revisa periódicamente con base en el análisis de factores actuales que afectan la cobrabilidad de las cuentas y su monto es ajustado anualmente.

### **2.5 INVENTARIOS**

Los inventarios se registran al valor de adquisición y se expresan al importe menor entre este costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método Promedio Ponderado.

Los inventarios incluyen una provisión para cubrir pérdidas por obsolescencia (rotación, medición, caducidad), la cual es determinada y revisada anualmente en función a un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta y registrada en los resultados del ejercicio.

### **2.6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Los ítems de propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición o construcción y se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de mantenimiento y reparación se registran como gastos cuando se incurren. Al retirarse un activo, el costo y la depreciación acumulada son reducidas de las cuentas de activo, y cualquier ganancia o pérdida se reconoce en el estado de resultados de la Compañía.

**2.6.1 Reconocimiento.** - Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos para uso en la administración, producción y prestación del servicio y que su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política para su activación, la compañía ha establecido el valor de US dólares 500 como monto razonable para las adquisiciones individuales, en grupo o en conjunto, observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**2.6.2 Medición en el momento del reconocimiento.** - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo, que comprende los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, más todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya un ítem de propiedad, planta y equipo, se considera los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

**2.6.3 Medición posterior al reconocimiento inicial.** - Luego de su reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se incurren.

Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

**2.6.4 Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiendo tomarse como guía un promedio razonable de la utilización de los bienes; por tanto, se revisan al final de cada período sobre el que se informa, reconociéndose cualquier cambio en su importe como un cambio en la estimación contable.

La Compañía calcula la depreciación según el método lineal en base a la vida útil estimada así:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Maquinaria y Equipo	10

**2.6.5 Baja de propiedad, planta y equipo.** - La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias se clasifican como utilidad en venta de activos fijos.

**2.6.6 Deterioro.** - Al final de cada período, la Compañía, evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe indicio de deterioro y, en caso de existir, se reconocen inmediatamente en resultados. De acuerdo a las estimaciones de la Administración, no existen casos de deterioro de los activos incluidos en Propiedad, Planta y Equipo.

## **2.7 ACTIVOS INTANGIBLES**

El costo de los programas de computación adquiridos para uso interno, se clasifica como sistemas informáticos y se miden inicialmente al costo que es amortizado en forma lineal en un período de 3 años, estimado como su vida útil. Los gastos por concepto de mantenimiento se cargan a gastos cuando son incurridos.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se contabilizan aplicando el modelo del costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor.

## **2.8 IMPUESTOS**

El gasto por impuesto a la renta de cada período incluye tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

**2.8.1 Impuesto corriente.** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año, la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

**2.8.2 Tarifa impuesto a la renta.** - En el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, incluyó entre otros aspectos tributarios, la tarifa de impuesto a la renta para sociedades de 22% a partir del año 2013.

Según lo dispuesto en la Ley Orgánica para la de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, promulgada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 de fecha 29 de diciembre de 2017, la tarifa de impuesto a la renta para el cálculo del impuesto causado para sociedades será del 25% a partir del ejercicio fiscal anual que termina el 31 de diciembre de 2018.

**2.8.3 Impuestos diferidos.** - El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libros, para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles y pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

**2.8.4 Anticipo del impuesto a la renta.** - De acuerdo a lo dispuesto en la legislación tributaria ecuatoriana vigente a la fecha en que se informa, las sociedades están obligadas a declarar un anticipo del impuesto a la renta aplicable al ejercicio inmediato siguiente, el cual, según estas disposiciones, cuando es mayor al impuesto causado, dicha diferencia puede ser tramitada su devolución en función de la Tasa de Impuesto Efectiva (TIE).

## **2.9 PRÉSTAMOS BANCARIOS**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurrida. Se registran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

## **2.10 ACREEDORES COMERCIALES**

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica usando el tipo de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

## **2.11 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

**2.11.1 Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación Patronal y Desahucio.** - El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El importe de las obligaciones por Jubilación Patronal y Desahucio, que se actualizan periódicamente, es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, realizado por un profesional independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías. Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario son reconocidas directamente en los resultados del año hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto. Las utilidades o pérdidas actuariales se reconocen en el Patrimonio en Otros Resultados Integrales (ORI)

**2.11.2 Participación a trabajadores.** - La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos y corresponde al 15% de dicha base, según la normativa laboral vigente.

**2.11.3 Décimo Tercera, Décimo Cuarta remuneraciones y Vacaciones.** - La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de remuneraciones adicionales y vacaciones de sus empleados. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida al momento que el trabajador goza de su derecho y, en el caso de las vacaciones, al tomarlas.

## **2.12 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

**2.12.1 Reconocimiento de ingresos.** - Los ingresos ordinarios se reconocen y miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.12.2 Ingresos por venta de bienes.** - Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. El importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos o por incurrir en la transacción, pueden ser medidos de forma fiable y es posible que la Compañía perciba los beneficios económicos asociados.

**2.12.3 Ingresos por alquiler de equipos.** - Los ingresos ordinarios provenientes del alquiler de equipos entregados bajo arrendamiento operativo se reconocen en base a su realización y en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Estos ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

## **2.13 COSTOS Y GASTOS**

Todos los costos y gastos se reconocen en el resultado del periodo en que son conocidos, a medida en que se incurren e independientemente de la fecha de su pago.

Los gastos por intereses se reconocen en base al método del interés efectivo, se incluyen en los costos financieros y se registran según su devengamiento.

## **2.14 CONTINGENCIAS**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable. La administración estima que no existen activos contingentes que deban ser revelados.

## **2.15 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES**

Por norma general, en los estados financieros no se compensa activos con pasivos, ni ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que dicha compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación refleje la esencia de la transacción.

## **2.16 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. A juicio de la Administración estas estimaciones no tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

Entre otros, los principales juicios críticos utilizados en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, es el siguiente:

- a) Provisiones por Beneficios a empleados – Post Empleo: Las hipótesis empleadas, por Actuarios Independientes, en el cálculo actuarial de Jubilación y Desahucio

- b) La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- c) Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo e intangibles.
- d) Determinación de existencia de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que exista nueva información o nuevos acontecimientos que tengan lugar en el futuro que obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, como lo señala la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores.

## 2.16 NORMAS NUEVAS Y REVISADAS EMITIDAS

### 2.16.1 Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero de 2018, no generaron efecto material sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de la Compañía

### 2.16.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas, revisadas y enmiendas que han sido emitidas, pero aún no están en vigencia, que permiten aplicación anticipada:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Vigencia</u>
NIIF 16 sustituye a la NIC 17; CINIIF 4, y SIC 15, 27	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 17 sustituye a la NIIF 4	Contratos de Seguro	Enero 1, 2021

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas normas e interpretaciones y estima que su adopción, a partir de su fecha de vigencia, no generará un impacto significativo en los estados financieros en que sean aplicadas por primera vez.

## 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo, se componen de lo siguiente:

	US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Efectivo	2.732	12.968
Bancos	917.126	2.218.703
Colocaciones financieras	<u>1.007.783</u>	<u>1.000.000</u>
<b>Suman</b>	<b><u>1.927.641</u></b>	<b><u>3.231.671</u></b>

Los equivalentes de efectivo, corresponden a certificados de depósito, fueron constituidos por periodos inferiores a tres meses, su utilización depende de los requerimientos de efectivo de la Compañía y devengan tasas de interés anual que, en promedio, fueron de alrededor del 3,58 % y 2,5 % en el 2018 y 2017 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo

#### 4. ACTIVOS FINANCIEROS

En esta cuenta se agrupa los saldos deudores de clientes y su correspondiente provisión para cuentas incobrables así:

	US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Cuentas por cobrar:		
Clientes	3.785.644	3.739.567
Provisión por Deterioro	(134.809)	(160.841)
<b>Subtotal</b>	<b>3.650.835</b>	<b>3.578.726</b>
Otras Cuentas por Cobrar	247.883	207.827
<b>Suman</b>	<b><u>3.898.718</u></b>	<b><u>3.786.553</u></b>

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a facturas por venta de bienes o alquiler de equipos con plazos de vencimiento de hasta 90 días contados a partir de su fecha de emisión, no generan intereses y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La composición de las cuentas por cobrar comerciales por su plazo y su respectiva provisión por deterioro es como sigue:

Vencimiento en días	US dólares					
	Diciembre 31,			Diciembre 31,		
	2018			2017		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
0 - 30	647.010	3.079	643.931	892.595	1.153	891.442
31- 60	316.662	3.180	313.482	355.991	666	355.325
61- 90	167.186	1.668	165.518	247.842	515	247.327
91- 180	483.644	4.836	478.808	520.209	1.603	518.606
181 - 360	706.034	5.361	700.673	642.388	13.126	629.262
361 en adelante	<u>1.465.108</u>	<u>116.685</u>	<u>1.348.423</u>	<u>1.080.542</u>	<u>143.776</u>	<u>936.766</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.785.644</u></b>	<b><u>(134.809)</u></b>	<b><u>3.650.635</u></b>	<b><u>3.739.567</u></b>	<b><u>(160.841)</u></b>	<b><u>3.578.726</u></b>

La Administración de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Como se menciona en la nota 2.4, La Compañía ha reconocido y registrado una provisión por deterioro para cuentas incobrables al nivel que la Administración considera adecuado, según el riesgo potencial de deterioro e incobrabilidad y considera que dicha provisión es suficiente para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento anual de la provisión es el siguiente:

	US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo inicial	160.841	223.515
Adiciones	23.896	26.467
Utilizaciones	(49.928)	(89.141)
<b>Saldo final</b>	<b><u>134.809</u></b>	<b><u>160.841</u></b>

#### 5. INVENTARIOS

Esta cuenta correspondiente a los siguientes saldos de existencias:

US dólares		
Diciembre 31,		
	2018	2017
Materias Primas	158.730	194.714
Producción en proceso	0	32.058
Productos Terminados y Mercadería	189.571	254.496
Maquinaria	746.370	338.964
Repuestos y Suministros	288.189	304.106
Importaciones en Tránsito	<u>9.840</u>	<u>353.842</u>
Total Inventarios	1.392.700	1.478.189
Provisión inventarios por deterioro	<u>(9.530)</u>	<u>(9.530)</u>
<b>Suman:</b>	<b><u>1.383.170</u></b>	<b><u>1.468.659</u></b>

#### 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta esta conformada por las siguientes subcuentas:

US dólares		
Diciembre 31,		
	2018	2017
Retenciones en la Fuente	127.305	143.856
Crédito Tributario IVA	<u>39.282</u>	<u>68.997</u>
<b>Suman:</b>	<b><u>166.587</u></b>	<b><u>212.853</u></b>

#### 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se encuentra compuesta por los siguientes saldos:

US dólares		
Diciembre 31,		
	2018	2017
Anticipos Proveedores	162.559	109.915
Otros menores	<u>0</u>	<u>1.500</u>
<b>Suman:</b>	<b><u>162.559</u></b>	<b><u>111.415</u></b>

#### 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Movimientos y saldos expresado en US dólares:

Descripción	Maquinaria y Equipos	Equipo Automotriz	Muebles y Enseres	Instalaciones	Equipo Cómputo	Total
<b>Propiedad, planta y equipo</b>						
Saldo al 1-ene-2018	7.598.446	109.981	42.001	11.798	60.425	7.822.651
Adiciones	1.182.065	13.571	19.887	0	8.162	1.223.686
Bajas y Retiros	(631.772)	0	0	(11.798)	(8.144)	(651.714)
<b>Total Activo</b>	<b><u>8.148.739</u></b>	<b><u>123.552</u></b>	<b><u>61.889</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>60.443</u></b>	<b><u>8.394.623</u></b>
<b>Depreciación Acumulada</b>						
Saldo al 1-ene-2018	3.424.763	74.306	20.037	7.671	30.412	3.557.189
Adiciones	796.641	19.706	13.889	1.813	17.231	849.280
Bajas y Retiros	(253.994)	0	0	(9.484)	(8.223)	(271.700)
<b>Total Dep. Acumulada</b>	<b><u>3.967.410</u></b>	<b><u>94.012</u></b>	<b><u>33.926</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>39.421</u></b>	<b><u>4.134.769</u></b>
Deterioro Acumulado (2)	0	0	0	0	0	0
<b>Total Planta y Equipo, neto</b>	<b><u>4.181.329</u></b>	<b><u>29.540</u></b>	<b><u>27.962</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>21.022</u></b>	<b><u>4.259.854</u></b>

(1) Las adiciones y ajustes, así como las bajas y ajustes de maquinaria y equipo incluyen las transferencias de bienes que la Compañía realiza entre sus locales operativos

(2) La administración de la compañía estima que no existe deterioro en su planta y equipo.

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La compañía ha realizado inversiones en instrumentos financieros correspondientes a bonos por deudas de terceros (spots) en el exterior con los siguientes vencimientos:

Año de vencimiento	US dólares		
	Dic. 31, 2018		Dic. 31, 2017
	Corto Plazo	Largo Plazo	Largo Plazo
2019	1.010.857	0	1.005.046
2021	0	301.500	0
2022	0	201.365	0
2024	0	305.603	0
2025	0	102.145	0
2026	0	102.307	0
<b>Totales</b>	<b>1.010.857</b>	<b>1.012.920</b>	<b>1.005.046</b>

## 10. ACTIVOS INTAGIBLES

El movimiento de activos intangibles es el siguiente:

Descripción	Aplicaciones informáticas
<b>Activo Intangible</b>	
Saldo al 1-ene-2018	129.624
Adiciones	90.366
Bajas y Retiros	0
<b>Total Activo Intangible</b>	<b>219.990</b>
<b>Amortización Acumulada</b>	
Saldo al 1-ene-2018	0
Adiciones	43.489
Bajas y Retiros	0
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>43.489</b>
Deterioro Acumulado (1)	0
<b>Total Activo Intangible Neto al 31-dic-2018</b>	<b>176.501</b>

## 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias fiscales futuras esperadas en relación con el beneficio por Jubilación Patronal y Desahucio (nota 17) que no será deducible fiscalmente hasta que el beneficio sea efectivamente pagado, pero que ya ha sido reconocido como un gasto al medir la ganancia del ejercicio.

La administración considera probable que se produzcan ganancias fiscales contras la que las futuras deducciones fiscales puedan ser utilizadas.

A continuación, se presenta los pasivos (activos) y gastos (ingresos) por impuestos diferidos reconocidos por la Compañía:

US dólares			
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	0	0	0
Gasto (ingreso) en resultados del año	<u>(69.577)</u>	<u>(2.783)</u>	<u>(72.359)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(69.577)</u>	<u>(2.783)</u>	<u>(72.359)</u>

## 12. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los activos recibidos por la compañía de sus clientes como pago a sus cuentas y que la compañía los ha puesto a disposición para la venta son:

US dólares Diciembre 31,		
	2018	2017
Bodega CC Quitos	12.500	12.500
Departamento RHR	63.175	0
Parqueaderos Ed Torre Dos	23.000	0
Kaymanta	0	80.350
Combaquerizo	0	70.425
<b>Suman</b>	<u><b>98.675</b></u>	<u><b>163.275</b></u>

## 13. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 presentaba los saldos siguientes en US dólares:

Banco acreedor	No. de Operación	FECHA		Plazo en días	Tasa %	Corto Plazo	Largo Plazo	TOTAL
		Concesión	Vcmto.					
SANTANDER (1)	LD16008/00001	02/01/2015	04/01/2017	367	1,75 y 1,9		1.650.000	1.650.000
SANTANDER	LD16008/00001	Intereses devengados al 31/12/2017				41.504	0	41.504
SANTANDER (1)	LD16008/00003	16/03/2015	04/01/2017	295	1,75 y 1,9		385.000	385.000
SANTANDER	LD16008/00003	Intereses devengados al 31/12/2017				9.684	0	9.684
<b>TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>						<b>51.188</b>	<b>2.035.000</b>	<b>2.086.188</b>

Banco acreedor	No. de Operación	FECHA		Plazo en días	Tasa %	Corto Plazo	Largo Plazo	TOTAL
		Concesión	Vcmto.					
SANTANDER (1)	LD16008/00001	04/01/2018	06/01/2020	732	2,9	0	1.935.000	1.935.000
SANTANDER INTERES	LD16008/00001	Intereses devengados al 31/12/2018				64.409		64.409
<b>TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>						<b>64.409</b>	<b>1.935.000</b>	<b>1.999.409</b>

- (1) Crédito para capital de trabajo concedido por el Banco Santander Internacional, domiciliado en los Estados Unidos de Norteamérica, registrado en el Banco Central del Ecuador y garantizado por activos de NARANTUL S. A.

## 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La cuenta esta determinada por los siguientes saldos:

Miles de US dólares Diciembre 31,		
	2018	2017
<b>Proveedores</b>		
Locales	464.935	493.449
Exterior	<u>222.697</u>	<u>435.808</u>
<b>Suman</b>	<u><b>687.632</b></u>	<u><b>929.257</b></u>

## 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	Miles de US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Obligaciones Acumuladas (1)	273.120	308.428
Anticipos de Clientes	79.435	221.429
Dividendos por Pagar	389.404	389.404
IESS	40.642	40.127
Otras Cuentas por Pagar	<u>18.312</u>	<u>10.578</u>
<b>Suman:</b>	<b>800.913</b>	<b>969.966</b>

(1) El movimiento de las obligaciones acumuladas en miles de US dólares es como sigue:

Cuentas	Saldo al 1-Ene-2018	Movimiento del año 2018		Saldo al 31-Dic-2018
		Provisiones y Ajustes	Pagos y Ajustes	
Décimo Tercer Sueldo	8.609	110.668	110.746	8.686
Décimo Cuarto Sueldo	19.785	51.972	55.581	23.39
Fondo de Reserva	2.513	34.425	34.399	2.487
Vacaciones	46.476	62.138	84.406	68.744
15% Utilidades	206.448	206.970	205.122	154.600
Liquidaciones	<u>24.597</u>	<u>23.161</u>	<u>13.773</u>	<u>15.210</u>
<b>Suman</b>	<b><u>308.428</u></b>	<b><u>539.335</u></b>	<b><u>539.335</u></b>	<b><u>273.120</u></b>

## 16. IMPUESTOS POR PAGAR

### 16.1 Pasivos por impuestos del Período Corriente

Las cuentas de esta partida se muestran en los siguientes saldos:

	US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Retenciones en la Fuente	34.932	53.454
Impuesto al Valor Agregado	77.071	106.686
Impuesto a la Renta	<u>248.639</u>	<u>222.980</u>
<b>Suman:</b>	<b><u>360.642</u></b>	<b><u>383.120</u></b>

Los movimientos de la cuenta de Impuesto a la renta fueron como sigue:

	US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	222.980	285.449
Provisión con cargo a resultados	248.639	222.980
Menos:		
Retenciones en la Fuente	133.944	128.955
Pagos (anticipo y diferencia)	<u>89.036</u>	<u>156.494</u>
<b>Saldo al final del año:</b>	<b><u>248.639</u></b>	<b><u>222.980</u></b>

## 16.2 Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en Resultados

La conciliación entre la utilidad según los estados financieros y los gastos por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Utilidad según estados financieros antes de impuesto renta	876.068	1.162.048
Más: Gastos no deducibles	155.766	56.044
Más: Participación trabajadores sobre ingresos exentos	6.578	0
(-) Otras rentas exentas (jubilación patronal personal salido)	43.855	0
Utilidad a reinvertir	0	450.000
<b>Base gravable</b>	<b>994.557</b>	<b>768.092</b>
Impuesto a la renta causado (2018:25% / 2017:22%)	248.639	168.980
Impuesto a la renta reinversión utilidades (2018:15% / 2017:12%)	0	54.000
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>248.639</b>	<b>222.980</b>
<b>Anticipo según declaración del ejercicio anterior</b>	118.791	107.227
Impuesto a la renta corriente reconocido en resultados	<u>248.639</u>	<u>222.980</u>

## 16.3 Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía identificó diferencias temporarias trasladables a periodos futuros que dieron lugar al reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos. (Ver nota 11)

## 16.4 Precios de Transferencia

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior o locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, las operaciones efectuadas con partes relacionadas locales, no superan los montos acumulados mencionados en el párrafo anterior (Ver Nota 27)

## 17. PROVISIONES SOCIALES LARGO PLAZO (Obligaciones por Beneficios Definidos)

17.1 **Supuestos Actuariales.** - El estudio de Jubilación y Desahucio al 31 de diciembre de 2018 se ha realizado por un actuario independiente autorizado por la Superintendencia de Compañía considerando los siguientes supuestos actuariales:

Supuestos Actuariales:	Estudio Actuarial al 31-12-2018
Tasa de descuento	3,88% anual
Tasa de incremento salarial	1,00% anual
Tasa de incremento SBU	2,00% anual
Tasa de rotación de empleados	13,00% anual
Tabal de mortalidad e invalidez	IESS - 2002

17.2 **Jubilación y desahucio.** - El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación e indemnizaciones por desahucio, en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
<b>Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 01 enero 2018</b>	<b>825.715</b>	<b>174.436</b>	<b>1.000.151</b>
Costo laboral por servicios actuales	71.017	22.243	86.755
Costo financiero	29.324	6.351	36.483
(ganancia) actuarial: efecto demográfico	17.885	0	24.358
Pérdida (ganancia) actuarial: efecto financiero	177.966	(11.768)	141.840
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (salidas)	(60.118)	0	(60.118)
Jubilaciones / Pagos	(1.125)	(18.107)	(19.232)
<b>Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 diciembre 2018</b>	<b>1.042.779</b>	<b>173.155</b>	<b>1.215.934</b>

Como se menciona en la Nota 2 – Beneficios a Empleados, el Código del Trabajo del Ecuador establece que todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal.

La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes autorizados por la Superintendencia de Compañía. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, a través del cual la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo, inflación, tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es además beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, o un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

**17.2 Análisis de sensibilidad.** - Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

Supuestos	Variaciones			
	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Efecto sobre la obligación	+0.5%	-0.5%	+0.5%	-0.5%
Jubilación Patronal	(70.647)	80.686	18.285	(16.193)
Bonificación desahucio	(7.429)	8.036	8232	(7.669)

## 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**18.1 Gestión de Riesgos Financieros.** - En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una estructura organizacional y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer y tomar acciones para mitigar sus efectos.

- 18.1.1 Riesgo de tasas de interés.** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene líneas de crédito. El riesgo es manejado por la Administración mediante una adecuada combinación de tasas.
- 18.1.2 Riesgo de crédito.** - El riesgo de crédito se refiere al de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Administración ha adoptado una política de procurar involucrarse con partes solventes como medida de atenuar este tipo de riesgo.
- 18.1.3 Riesgo de liquidez.** - La Administración de la Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez, manejando los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.
- 18.1.4 Riesgo de capital.** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

## 18.2 Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos financieros mantenidos por la Compañía fueron los siguientes:

	US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 3)	1.927.641	3.231.672
Activos Financieros (Nota 4)	3.886.838	3.786.553
Inversiones en Instrumentos Financieros (Nota 9)	<u>2.023.777</u>	<u>1.005.046</u>
<b>Suman Activos Financieros:</b>	<b><u>7.838.256</u></b>	<b><u>8.023.271</u></b>
Préstamos y Obligaciones Financieras (Nota 13)	1.999.409	2.086.188
Cuentas por pagar comerciales (Nota 14)	<u>687.632</u>	<u>929.257</u>
<b>Suman Pasivos Financieros:</b>	<b><u>2.687.041</u></b>	<b><u>3.015.445</u></b>

## 18.3 Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de caja, bancos e inversiones en instrumentos financieros, cuentas por cobrar y pagar, y las tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

## 19. PATRIMONIO

- 19.1 Capital Social.** - El capital suscrito y pagado de la compañía, como se muestra a continuación se encuentra dividido participaciones a valor nominal de US\$ 1 cada una:

	US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	5.079.491	4.679.491
Aumento de capital	<u>450.000</u>	<u>400.000</u>
<b>Saldo al final del año:</b>	<b><u>5.529.491</u></b>	<b><u>5.079.491</u></b>

- 19.2 Utilidad por participación.** - Las ganancias por participación es como sigue y han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de participaciones durante el ejercicio:

	US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Utilidad neta del periodo en miles de US dólares	699.787	939.067
Promedio de número de participaciones	5.529.491	5.079.491
Utilidad básica por participación en US miles de dólares	0,13	0,18

## 20. RESERVA LEGAL.

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas. La empresa ha realizado las apropiaciones del caso.

## 21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El movimiento de Otros Resultados Integrales (ORI) es como se muestra a continuación, expresado en US dólares:

	Diciembre 31, 2017	Movimiento neto del año	Diciembre 31, 2018
Otros Resultados Integrales provenientes de Jubilación Patronal y Desahucio	<u>43.937</u>	166.198 (1)	<u>210.135</u>
<b>Total</b>	<b><u>43.937</u></b>		<b><u>210.135</u></b>

(1) Ganancias y Pérdidas actuariales (Ver nota 17)

## 22. RESULTADOS ACUMULADOS

Un resumen de los saldos de las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, es como sigue:

	US dólares	
	Diciembre 31,	
	2018	2017
Utilidades retenidas – distribuibles (a)	2.423.271	2.199.477
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (b)	(218.817)	(218.817)
Reservas según PCGA anteriores (c)	<u>864.244</u>	<u>864.244</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.068.698</u></b>	<b><u>2.844.904</u></b>

Los saldos de las siguientes cuentas surgieron de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores:

### (a) Utilidades retenidas – distribuibles

Corresponde a los resultados de ejercicios anteriores que no han sido distribuidos más el resultado del ejercicio corriente, que representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costo de Producción y Gastos.

### (b) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registraron en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados. Su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios ni será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este.

**(c) Reservas según PCGA Anteriores**

Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

**23. DIVIDENDOS DECLARADOS**

Por resolución de Junta General de Socios del 03 de mayo de 2018, se declararon dividendos por USD 426.629 de la utilidad neta del ejercicio 2015.

**24. INGRESOS ORDINARIOS**

Un resumen de los ingresos en US dólares es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	3.877.515	4.720.954
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>5.190.282</u>	<u>5.391.733</u>
<b>Total</b>	<b><u>9.067.797</u></b>	<b><u>10.112.687</u></b>

**25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Los costos y gastos operativos en US dólares al 31 de diciembre fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de ventas	5.304.360	6.088.033
Gastos de ventas	1.552.949	1.544.249
Gastos de administración	<u>1.242.635</u>	<u>1.099.960</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.099.944</u></b>	<b><u>8.732.242</u></b>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de materiales utilizados o productos vendidos	2.512.883	3.679.827
Gastos por beneficios a los empleados (1)	2.362.522	2.293.375
Honorarios	285.722	82.724
Depreciaciones	849.280	794.295
Deterioro cuentas por cobrar	475.393	508.355
Arriendos y alquileres	177.114	196.727
Seguros y reaseguros	22.969	14.232
Promoción, publicidad y gastos de viaje	22.987	34.808
Mantenimiento y reparaciones	393.414	236.892
Combustibles y lubricantes	51.840	46.113
Servicios básicos	81.976	79.818
Impuestos, tasas y contribuciones	211.888	230.110
Otros gastos no incluidos en los anteriores conceptos	<u>651.955</u>	<u>534.966</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.099.944</u></b>	<b><u>8.732.242</u></b>

(1) **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.** – El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados en US dólares:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	1.181.931	1.162.518
Comisiones y bonificaciones	232.102	249.482
Beneficios sociales	290.959	265.660
Capacitación	2.991	8.023
Uniformes	42.593	25.340
Aportes al IESS	307.607	298.326
Beneficios definidos	<u>304.338</u>	<u>298.326</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.362.522</u></b>	<b><u>2.293.375</u></b>

## 26. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle al 31 de diciembre en US dólares es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses y comisiones bancarias	60.443	68.964
Variación en tipo de cambio	<u>737</u>	<u>9.390</u>
Total, gasto intereses por pasivos financieros al costo amortizado	<u>61.180</u>	<u>78.254</u>

La tasa promedio anual sobre obligaciones financieras para 2018 es de 2,9% y para 2017 entre el 1,75 y 1,9% (Ver nota 13)

## 27. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

(a) **Socios.** - Al 31 de diciembre de 2018, los socios de la Compañía son los siguientes:

Nombre del socio	Número de participaciones	% Participación
NARANTUL S.A. (1)	4.189.854	75,7728
Carolina Meneses Brugués	428.114	7,7424
Sebastián Meneses Brugués	428.114	7,7424
Daniel Meneses Brugués	428.114	7,7424
Mario Fernando De Sucre Corral	<u>55.295</u>	<u>1,0000</u>
<b>Total</b>	<b>5.529.491</b>	<b>100.00</b>

(1) Compañía constituida en la República Oriental del Uruguay

(b) **Saldos y transacciones con relacionadas**

Los saldos y transacciones con relacionadas, en US dólares, fueron los siguientes:

	Naturaleza	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Transacciones del ejercicio</u></b>			
<b><u>Operaciones de Activo</u></b>			
- Ecuasupply	Inventarios	304.700	1.195.718
<b>Total operaciones de activo</b>		<b>304.700</b>	<b>1.195.718</b>
<b><u>Operaciones de Ingreso</u></b>			
- Mario Fernando De Sucre	Venta Activo	76.500	20
- Framura S.A.	Alquiler equipo	0	490
- Transgrue	Venta Merc.	<u>0</u>	<u>425</u>
<b>Total operaciones de ingreso</b>		<b>76.500</b>	<b>935</b>
<b><u>Operaciones de Gasto</u></b>			
- Framura S. A.	Arriendos	420.000	340.880
- Ecuasupply	Logística	28.531	138.209
- Transgrue S.A.	Transporte	156.379	123.220
- Leonado Meneses	Honorarios	58.000	61.050
- Mario Fernando De Sucre	Honorarios	53.960	0
- Elvira Brugués	Honorarios	49.845	44.138
- Sebastián Meneses	Remun. y Benf.	34.058	39.638
- Daniel Meneses	Remun. y Benf.	33.292	39.366
- Carolina Meneses	Remun. y Benf.	<u>25.030</u>	<u>29.496</u>
<b>Total operaciones de gasto</b>		<b>859.095</b>	<b>815.997</b>
<b>Total Transacciones con relacionadas</b>		<b>1.240.295</b>	<b>2.012.650</b>

**Saldo en cuentas con relacionadas**

- Ecuacanelos	Por cobrar	14.021	28.663
- Mario Fernando De Sucre	Por cobrar	<u>23.960</u>	<u>0</u>
<b>Total cuentas por Cobrar</b>		<b><u>37.981</u></b>	<b><u>28.663</u></b>
- Framura S.A.	Por Pagar	209.760	209.760
- Ecuasupply	Por Pagar	5.905	114.040
- Transgrue S.A.	Por Pagar	29.910	18.687
- Leonardo Meneses	Honorarios	<u>0</u>	<u>3.680</u>
<b>Total cuentas por Pagar</b>		<b><u>245.574</u></b>	<b><u>346.167</u></b>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Tienen una antigüedad de máximo 30 y 120 días y no generan intereses y no se ha realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

**(c) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Bagant Ecuatoriana Cia Ltda, incluyendo a la Gerencia General, así como los socios que la representen, no han participado durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(d) Compensaciones del personal clave de la gerencia**

Durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos como compensaciones y remuneraciones del personal clave de la gerencia fueron cancelados de conformidad con los términos autorizados por el Gobierno de la Compañía.

**28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

La administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de elaboración y aprobación de los estados financieros de la compañía, no existen o no se han producido eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudiesen afectar operativa o financieramente los resultados presentes y futuros, o la presentación de los estados financieros y estas notas.

**29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados para su publicación por la Gerencia General de Bagant Ecuatoriana Cía. Ltda. y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificación.

  
Elvira Brugués Córdoba  
Representante Legal

  
Lcda. Paulina E. Iza  
Contador Registro No. 17-3081  
RUC. 1717578288001