

**AQUAPLAS SISTEMAS HIDRAULICOS S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	5	11.965	533
Activos financieros	6	43.205	115.121
Inventarios	7	508.797	620.111
Activos por impuestos corrientes	8.1	59.471	81.197
Total activos corrientes		623.438	816.962
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Vehículos y equipos	9	29.348	21.055
Otros activos no corrientes		132	132
Total activos no corrientes		29.480	21.187
<b>TOTAL</b>		<b>652.918</b>	<b>838.149</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Pasivos financieros	10	330.172	426.322
Ingresos diferidos		11.095	41.972
Pasivos por impuestos corrientes	8.1	6.517	3.624
Total pasivos corrientes		347.784	471.918
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Pasivos financieros no corrientes	11	162.970	56.120
Obligaciones por beneficios definidos		4.358	3.492
Total pasivos no corrientes		167.328	59.612
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital	13	10.000	10.000
Aportes para futura capitalización		-	150.000
Reservas		5.000	5.000
Resultados acumulados		122.074	141.228
Otros resultados integrales		732	391
Total patrimonio		137.806	306.619
<b>TOTAL</b>		<b>652.918</b>	<b>838.149</b>

Ver notas a los estados financieros



Pablo Nájera  
Apoderado



Gabriela Marcillo  
Contadora General

**AQUAPLAS SISTEMAS HIDRAULICOS S.A.**

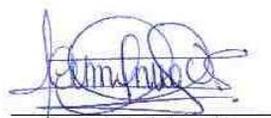
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14	523.423	502.178
COSTO DE VENTAS	15	299.540	271.639
MARGEN BRUTO		223.883	230.539
OTROS INGRESOS		11.366	225
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	16	204.012	192.032
Gastos de ventas		-	1.279
Gastos financieros		12.395	6.098
Total gastos		216.407	199.409
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		18.842	31.355
Participación a trabajadores	8.2	(2.826)	(4.703)
Impuesto a la renta corriente	8.2	(6.255)	(6.891)
RESULTADO DEL EJERCICIO		9.761	19.761
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		341	312
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		10.102	20.073

Ver notas a los estados financieros

  
Pablo Nájera  
Apoderado

  
Gabriela Marcillo  
Contadora General

**AQUAPLAS SISTEMAS HIDRAULICOS S.A.**

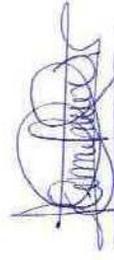
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	10.000	150.000	5.000	121.467	79	286.546
Resultado integral				19.761	312	20.073
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10.000	150.000	5.000	141.228	391	306.619
Ajustes				(28.915)		(28.915)
Transferencia a cuentas por pagar accionistas		(150.000)				(150.000)
Resultado integral				9.761	341	10.102
Saldos al 31 de diciembre del 2018	10.000	-	5.000	122.074	732	137.806

Ver notas a los estados financieros

  
Pablo Nájera  
Apoderado

  
Gabriela Marcillo  
Contadora General

**AQUAPLAS SISTEMAS HIDRAULICOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	536.835	606.877
Pagado a proveedores y empleados	(539.830)	(473.869)
Intereses pagados	(12.395)	(6.098)
Participación trabajadores	(4.703)	(6.962)
Impuesto a la renta	(6.255)	(6.891)
Otros gastos, neto	(17.208)	(7.741)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(43.556)	105.316
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de vehículos y equipos, y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(25.392)	-
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Otras salidas de efectivo	(43.150)	(90.662)
Disminución en pasivos financieros	-	(14.672)
Incremento de pasivos financieros a largo plazo	123.530	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	80.380	(105.334)
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:</b>		
Incremento (Disminución) neto durante el año	11.432	(18)
SalDOS al comienzo del año	533	551
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<hr/> <b>11.965</b>	<hr/> <b>533</b>

Ver notas a los estados financieros

  
Pablo Nájera  
Apoderado

  
Gabriela Marcillo  
Contadora General

## **AQUAPLAS SISTEMAS HIDRAULICOS S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en abril del 2011. Su objeto social está orientado al diseño, estructuración, comercialización y distribución de sistemas hidráulicos en general, enfocado en estructuras de riego, provisión de agua, construcción de todo tipo de infraestructura hidráulica, insumos y tecnología agroindustrial incluyendo la asesoría técnica como la automatización de procesos en general, pudiendo efectuar:

La fabricación, diseño, estructuración, planificación, importación, exportación e intermediación y el comercio al mayor y menor de máquinas, partes y piezas material relacionadas con la agroindustria en general, incluyendo tuberías, accesorios para tuberías de presión, válvulas, medidores de agua, mallas agrícolas, equipos de control de zona radicular de producción de mangueras laterales, de goteo y sus similares.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.
- 2.4 Efectivo y sus equivalentes** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.5 Activos financieros** - El reconocimiento inicial es a su precio de transacción.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.1 Activos financieros a costo amortizado** - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar, inversiones con rendimiento o tasa fijos, inversiones con rendimientos variables con referencia a tasas de interés o cotizaciones observables; se medirán posteriormente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.

**2.5.2 Deterioro de valor de Activos Financieros** - Al final de cada período sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los

activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución medible de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado; entre los principales.

**2.5.3 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

**2.6 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. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, o la venta.

## **2.7 Vehículos y equipos**

**2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de equipos y vehículos equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de vehículos y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los vehículos y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

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

**2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de vehículos y equipos, 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.

**2.7.4 Retiro o venta de planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

**2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

- 2.9 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**2.9.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.9.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.10 Costos por préstamos** - Son reconocidos directamente en resultados.

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

**2.11.1 Impuesto corriente** - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

**2.12 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 para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

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

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

**2.14.1 La Compañía como arrendatario** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento; o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.15 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.15.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.16 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7.72%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

**3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

##### 4.1. Riesgo de Mercado

**4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio** - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

**4.1.2. Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones** - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

**4.1.3. Riesgo en las Tasas de Interés** - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

**4.2. 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 no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

**4.3. Riesgo de liquidez** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	151	151
Bancos	11.814	382
Total	11.965	533

El efectivo y sus equivalentes no están comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Cuentas por cobrar locales (1)	38.711	83.000
(-) Deterioro por pérdida crediticia esperada	(2.221)	(1.860)
Subtotal Cuentas por cobrar	<u>36.490</u>	<u>81.140</u>
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>6.715</u>	<u>33.981</u>
Total	<u><u>43.205</u></u>	<u><u>115.121</u></u>

(1) La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Por vencer	33.837	22.749
Vencidas 1 a 30 días	4.874	29.379
Vencidas 31 a 60 días	-	5.332
Vencidas más de 60 días	-	25.540
Total	<u><u>38.711</u></u>	<u><u>83.000</u></u>

(2) Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar locales	3.990	3.410
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-	30.571
Gastos pagados por anticipado	<u>2.725</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>6.715</u></u>	<u><u>33.981</u></u>

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al producto terminado disponible para la venta de máquinas, partes y piezas de sistemas hidráulicos por un valor de US\$508.797 y US\$620.111 respectivamente cada año. :

El inventario no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 8. IMPUESTOS

8.1. *Activos y pasivos por impuestos corrientes* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	1.936	19.630
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas	57.512	59.587
Retenciones recibidas de impuesto a la renta	22	1.962
Retenciones recibidas de impuesto al valor agregado	2	18
<b>Total</b>	<b>59.471</b>	<b>81.197</b>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA	5.468	-
Retenciones de impuesto a la renta	574	3.402
Retenciones de impuesto al valor agregado	475	222
<b>Total</b>	<b>6.517</b>	<b>3.624</b>

8.2. *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	18.842	31.355
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	(11.361)	
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos no objeto de impuesto a la renta	10.961	
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	60	
Participación a trabajadores	(2.826)	(4.703)
Gastos no deducibles	5.156	4.673
<b>Utilidad gravable</b>	<b>20.832</b>	<b>31.325</b>
<b>Impuesto a la renta causado (1)</b>	<b>4.583</b>	<b>6.891</b>
<b>Anticipo calculado (2)</b>	<b>6.255</b>	<b>2.683</b>
<b>Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2 al 31 de Diciembre)</b>	<b>6.255</b>	<b>6.891</b>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o

similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

Adicionalmente, se otorga una reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018.

- (2) 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 costos y gastos deducibles. Dichos rubros pueden incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$6 mil. El impuesto a la renta causado del año es de US\$5 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$6 mil equivalentes al anticipo mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

- 8.3. *Movimiento de la provisión para impuesto a la renta* - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	-	-
Provisiones del año	6.255	6.891
Compensado con impuesto a la salida de divisas	(1.312)	(2.131)
Pagos efectuados (1)	(4.943)	(4.760)
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) *Pagos efectuados* - Corresponde al Impuesto causado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

- 8.4. *Impuestos diferidos* - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

La Compañía no ha registrado activos o pasivos por concepto de impuestos diferidos, debido a que de acuerdo a su análisis, no tiene diferencias temporarias deducibles o imponibles futuras.

- 8.5. *Precios de transferencia* - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI

el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas en el transcurso del año 2018, razón por la cual, no tiene obligación de presentar ninguna información relativa a partes relacionadas hacia la autoridad tributaria.

**8.6. Cambios tributarios relevantes para el período 2018** - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- A partir del año 2019, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; el anticipo de impuesto a la renta deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta, para aquellos casos en que el impuesto causado era menor a dicho anticipo.
- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 8.2.
- Para la deducción de gastos, se utilizará de forma mandatoria el sistema financiero en pagos mayores o iguales a US\$1,000.
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta. Además mencionado anticipo no constituye pago mínimo de impuesto a la renta.
- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta; mas no el registro de sus provisiones de forma anual y sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.
- Reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018.

## 9. VEHÍCULO Y EQUIPOS

Un detalle de vehículos y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vehículos	50.518	54.859
Muebles y enseres	2.794	1.500
Maquinaria y equipo	331	331

Equipo de computación	8	8
Subtotal	<u>53.651</u>	<u>56.698</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(24.303)</u>	<u>(35.643)</u>
Total	<u>29.348</u>	<u>21.055</u>

Los vehículos y equipos; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 10. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar</u>		
Cuentas por pagar locales	27.064	35.902
Cuentas por pagar relacionadas ( <i>Ver Nota 12</i> )	703	28.290
Cuentas por pagar del exterior	<u>82.959</u>	<u>237.322</u>
Subtotal Cuentas por pagar	110.726	301.514
Obligaciones a costo amortizado (1)	143.980	20.450
Otras cuentas por pagar (2)	<u>75.466</u>	<u>104.358</u>
Total	<u>330.172</u>	<u>426.322</u>

(1) Un detalle de obligaciones a costo amortizado es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones con el Banco Pichincha, con vencimientos en octubre 2019, con interés del 8,5 anual	120.166	-
Obligaciones con el Banco Pichincha, con vencimientos en octubre 2018		5.923
Obligaciones con Banco del Austro, con vencimientos en diciembre 2021 con una tasa de interés del 16.06%	20.897	-
Obligaciones con Diners Club con vencimientos en noviembre 2019 con una tasa de interés del 12.11%	<u>2.917</u>	<u>6.000</u>
Subtotal préstamos a costo amortizado	143.980	11.923
Sobregiros bancarios	<u>-</u>	<u>8.527</u>
Total	<u>143.980</u>	<u>20.450</u>

(2) Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar locales	33.635	20.549
Beneficios a los empleados	39.005	79.106
Participación a trabajadores (a)	2.826	4.703
Total	<u>75.466</u>	<u>104.358</u>

(a) **Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	4.703	6.962
Provisiones del año	2.826	4.703
(-) Pagos realizados	(4.703)	(6.962)
Saldo final	<u>2.826</u>	<u>4.703</u>

## 11. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a las deudas que la Compañía mantiene por pagar con sus accionistas por un valor de US\$108 mil (*Ver Nota 12*) y préstamos con terceros por un valor de US\$55 mil durante el año 2018 (US\$56 mil durante el año 2017).

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Nómina	<u>36.635</u>	<u>31.674</u>

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar (Ver Nota 6):</i>		
Fernando Nájera y total cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>30.571</u>

*Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 10):*

Fernando Nájera y total cuentas por cobrar	703	28.290
--	-----	--------

*Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 11):*

Fernando Najera	5.850	-
Pablo Nájera	57.000	-
Jaime Cano	45.000	-

Total cuentas por pagar relacionadas	107.850	=
--------------------------------------	---------	---

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado con acuerdo de pago de intereses y con vencimientos definidos.

### 13. PATRIMONIO

**13.1. Capital** - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 27.137 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

**13.2. Aportes para futuras capitalizaciones** - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a las transferencias de efectivo realizadas por los accionistas, las cuales serán trasladadas con todas las formalidades societarias hacia el capital en el corto plazo, a fin de mejorar la posición patrimonial de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2018, estos aportes fueron transferidos al pasivo, en vista de que el incremento de capital no se ha concretado en el corto plazo.

**13.3. Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que 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.

**13.4. Otros resultados integrales** - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se constituyen como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ganancias actuariales	732	391
Total	732	391

### 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas netas locales de bienes	523.423	502.178
Total	523.423	502.178

## 15. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo por venta de bienes	299.507	271.639
Depreciación maquinaria	33	-
Total	<u>299.540</u>	<u>271.639</u>

## 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	82.156	74.944
Depreciaciones	10.905	11.155
Honorarios	13.039	11.377
Mantenimientos	16.889	11.768
Arriendos	16.819	18.107
Seguros	11.792	12.682
Otros gastos	52.412	51.999
Total	<u>204.012</u>	<u>192.032</u>

## 17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

## 18. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

---



Pablo Nájera  
Apoderado



Gabriela Marcillo  
Contadora General