

LAKUT S.A.

Estados Financieros Separados

Años Terminados 31 de Diciembre del 2018 y 2017

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estado Separado de Situación Financiera	3
Estado Separado de Resultados Integrales	4
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Separado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Separados	7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A la Junta General de Accionistas de
LAKUT S.A.*

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de **LAKUT S.A.**, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como sus notas explicativas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LAKUT S.A.** al 31 de diciembre del 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en el subtítulo “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*” de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requisitos de ética que establece el Código de Ética del Contador Público Ecuatoriano aplicable a las auditorías de estados financieros; y, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración en relación a los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, y del mantenimiento del control interno que permita la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por declaraciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración también es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, es decir, que la Compañía tiene la capacidad de realizar sus activos y de liquidar sus pasivos en el curso normal de los negocios, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no exista otra alternativa más realista que hacerlo, en cuyo caso, los estados financieros deben registrar y/o revelar, según sea aplicable, las circunstancias por las cuales existe una incertidumbre material que conlleve una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

Otros asuntos

Los estados financieros separados de **LAKUT S.A.**, correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017, fueron auditados por otro auditor independiente, que expreso una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Como se indica en la nota 2, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2018, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

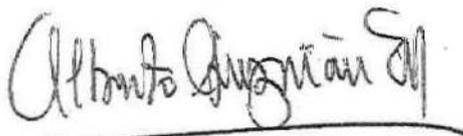
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de declaraciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable consiste en alcanzar un alto nivel de certeza, pero no garantiza que una auditoría realizada con las NIAs detectará todas las declaraciones erróneas significativas cuando existan. Las declaraciones erróneas pueden surgir de fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, podría esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; así también realizamos:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de declaraciones erróneas significativas en los estados financieros separados, debido a fraude o error, para lo cual diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración errónea significativa debido a fraude es más elevado que en el caso de una declaración errónea significativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación y omisiones deliberadas sobre debilidades del control y declaraciones falsas hechas por parte de la Administración al auditor.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestra conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o circunstancias futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, así también evaluamos que dichos estados financieros y sus notas explicativas representan la presentación razonable de transacciones y eventos relacionados con las operaciones realizadas por la Compañía.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad de Auditor Externo

Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que, de acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2018, será presentado por separado hasta el 28 de julio del 2019 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.



C.P.A / M.B.A Alberto G Guzmán M –Socio
RNC No. 23609



CONSULTORES GUZMÁN BENÍTEZ & ASOCIADOS CIA.LTDA.
RNAE-2 No. 361

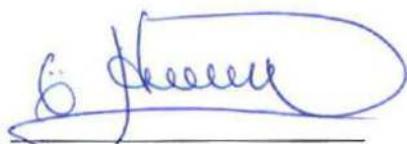
Mayo 10 de 2019
Guayaquil – Ecuador

LAKUT S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

			<u>Reestructurados</u>	
	<u>Nota</u>	<u>Dic.31.2018</u>	<u>Dic.31.2017</u>	<u>Ene.1.2017</u>
<u>ACTIVOS</u>				
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>				
Efectivo y bancos		216,968	121,169	349
Cuentas por cobrar	3	458,319	417,343	312,295
Impuestos corrientes		<u>218</u>		
Total activos corrientes		675,505	538,512	312,644
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>				
Inversiones en subsidiarias	4	20,452,840	11,808,040	10,955,951
Inversiones en asociadas	5	13,222	35,059	22,202
Otros activos financieros		<u>41,211</u>	<u>41,211</u>	
Total activos no corrientes		20,507,273	11,884,310	10,978,153
TOTAL		<u>21,182,778</u>	<u>12,422,822</u>	<u>11,290,797</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
Cuentas por pagar	6	1,795,138	1,699,804	2,263,713
Impuestos corrientes		<u>2</u>	<u>3,971</u>	
Total pasivos		1,795,140	1,703,775	2,263,713
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	7	1,000	1,000	1,000
Aporte para futuro aumento de capital		1,412,913	1,362,913	298,862
Reservas		734,788		
Resultados acumulados		<u>17,238,937</u>	<u>9,355,134</u>	<u>8,727,222</u>
Total patrimonio		19,387,638	10,719,047	9,027,084
TOTAL		<u>21,182,778</u>	<u>12,422,822</u>	<u>11,290,797</u>

Ver notas a los estados financieros separados adjuntos



Gustavo Heinert Musello
Representante Legal



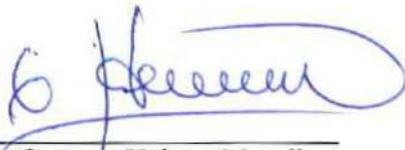
Erick Vítores Vaca
Contador

LAKUT S.A.

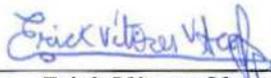
**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	<u>Dic.31.2018</u>	Reestructurado <u>Dic.31.2017</u>
INGRESOS:			
Ganancia por participación en subsidiarias	2,4	8,992,582	378,974
Ganancia por participación en asociadas	2,5	89	79
Dividendos ganados			<u>11,997</u>
		<u>8,992,671</u>	<u>391,050</u>
GASTOS:			
Pérdida por participación en subsidiaria	2,4	(24,437)	(95,431)
Pérdida por participación en asociadas	2,5	(12)	(864)
Impuestos, tasas y contribuciones		(10,067)	(7,920)
Honorarios		(1,680)	(3,360)
Gastos legales		(108)	(66)
Otros menores		<u>(3,280)</u>	<u>(7,007)</u>
Total gastos		<u>(39,584)</u>	<u>(114,648)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>8,953,087</u>	<u>276,402</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia neta por participación en asociadas	2,5	<u>4</u>	<u>13</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>8,953,091</u>	<u>276,415</u>

Ver notas a los estados financieros separados adjuntos



Gustayo Heinert Musello
Representante Legal



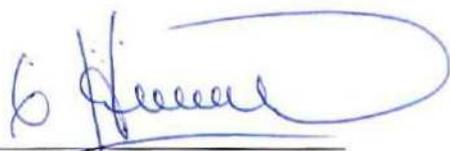
Erick Vitores Vaca
Contador

LAKUT S.A.

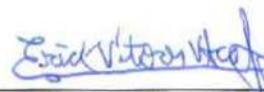
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2017 (previamente reportado)	1,000	298,862		63,413	363,275
Cambio en política contable, nota 2,4 y 4	—	—	—	<u>8,663,809</u>	<u>8,663,809</u>
Enero 1, 2017 (reestructurado)	1,000	298,862		8,727,222	9,027,084
Aportes		1,064,051			1,064,051
Resultado integral del año (previamente reportado)				734,788	734,788
Cambio en política contable, nota 2,4 y 5:					
Resultado integral del año				(458,373)	(458,373)
Otros ajustes de subsidiarias y asociadas				351,378	351,378
Otros	—	—	—	119	119
Diciembre 31, 2017 (reestructurado)	1,000	1,362,913		9,355,134	10,719,047
Aportes		50,000			50,000
Apropiación de reserva legal			500	(500)	
Apropiación de reserva facultativa			734,288	(734,288)	
Resultado integral del año				8,953,091	8,953,091
Otros ajustes de subsidiarias y asociadas	—	—	—	(334,500)	(334,500)
Diciembre 31, 2018	<u>1,000</u>	<u>1,412,913</u>	<u>734,788</u>	<u>17,238,937</u>	<u>19,387,638</u>

Ver notas a los estados financieros separados adjuntos



Gustavo Heinert Musello
Representante Legal



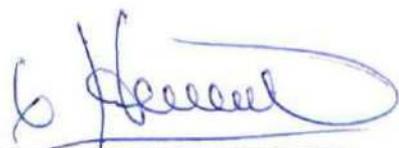
Erick Vitores Vaca
Contador

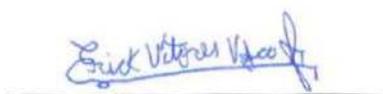
LAKUT S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Dic.31.2018</u>	<u>Dic.31.2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobro de dividendos y reservas	66,808	753,141
Pagado a proveedores y otros	(49,609)	(4,335)
Préstamos entregados a relacionadas	—	<u>(502,998)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	17,199	245,808
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aportes entregados a subsidiarias y asociadas, nota 4 y 5	(73,120)	(576,551)
Compra de otros activos financieros	—	<u>(33,096)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(73,120)	(609,647)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos de relacionadas	289,220	604,471
Aportes recibidos	50,000	
Pagos a partes relacionadas	(187,500)	<u>(119,812)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>151,720</u>	<u>484,659</u>
BANCOS:		
Incremento neto durante el año	95,799	120,820
Saldos al comienzo del año	<u>121,169</u>	<u>349</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>216,968</u>	<u>121,169</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJO:		
Compensación de saldos por cobrar con obligaciones incurridas en compra de acciones		395,130
Aporte de acreencias, nota 7		1,064,051

Ver notas a los estados financieros separados adjuntos


Gustavo Heinert Musello
Representante Legal


Erick Vitores Vaca
Contador

LAKUT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

1. Información General

Lakut S.A. "La Compañía" fue constituida en Ecuador mediante escritura pública de fecha febrero 16 del 2012. Su principal actividad es la tenencia de acciones, participaciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañías que tengan objetos lícitos sean nacionales o extranjeras. El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantía Edificio Executive Center.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$1.1 millones. Sus accionistas han confirmado la intención de continuar con el apoyo financiero necesario para que la Compañía continúe con sus operaciones, para lo cual se realizarán aportes para futuras capitalizaciones que le permitirá a la Compañía afrontar la situación antes indicada.

La accionista principal de la Compañía y controladora final es Unionar S.A., entidad domiciliada en la República Oriental del Uruguay.

Un detalle de las compañías subsidiarias que consolidan con Lakut S.A., es como sigue:

<u>Compañía:</u>	<u>Operaciones</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cosmocenter S. A.	Administración y gestión de patrimonios inmobiliarios de toda clase	99.8750%	99.8750%
Genviplacorp S. A.	Administración y gestión de patrimonios inmobiliarios de toda clase	99.8750%	99.8750%
Granrio Sociedad Anónima Civil	Administración y gestión de patrimonios inmobiliarios de toda clase	99.8750%	99.8750%
Marisabelcorp S. A.	Administración y gestión de patrimonios inmobiliarios de toda clase	99.8750%	99.8750%
Naracorp S. A.	Administración y gestión de patrimonios inmobiliarios de toda clase	99.8750%	99.8750%
Centro de Negocios Ejecutivos Iconclub S. A.	Actividades de club social	99.9000%	99.9000%
Mascardi S. A.	Administración de hospitales, clínicas y otros establecimientos de salud	51.0000%	51.0000%
Distribuidora de Productos Milagro S. A. Disproduca	Compra, venta, distribución, comercialización, importación, exportación y representación de toda clase de productos agrícolas, hortícolas y forestales, así como toda clase de productos alimenticios	99.8750%	99.8750%
Corphidro S. A.	Generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica	99.9900%	99.9900%

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la Compañía.

1. Información General (continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 10 de mayo de 2019 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2018	0.27%
2017	-0.20%
2016	1.12%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Base de Preparación y Presentación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2018.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre un base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagados basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Cambio en políticas contables

Durante el 2018 la Compañía adoptó las enmiendas de la NIC 27 “Estados Financieros Separados” referente al cambio en el método de valoración de las inversiones en subsidiarias y asociadas, del costo al método de la participación, por lo cual la Compañía procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2017 y del año 2017 como se detalla a continuación:

		<u>Activos</u>		<u>Patrimonio</u>
	<u>Inversión en subsidiarias</u>	<u>Inversión en asociadas</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldos a enero 1 del 2017, previamente reportados	2,293,216	21,128		63,413
Efecto de la adopción de la enmienda NIC 27	<u>8,662,735</u>	<u>1,074</u>		<u>8,663,809</u>
Saldos a enero 1 del 2017, reestructurados	<u>10,955,951</u>	<u>22,202</u>		<u>8,727,222</u>
Saldos a diciembre 31 del 2017, previamente reportados	3,251,273	35,012	417,224	798,201
Efecto de la adopción de la enmienda NIC 27	8,662,735	1,074		8,663,809
Efecto de la adopción sobre los resultados del año	(457,602)	(784)		(458,386)
Efecto de la adopción sobre los otros resultados integrales		13		13
Efecto de la adopción sobre los resultados acumulados	351,634	(256)		351,378
Otros ajustes de saldos por cobrar			119	119
Saldos a diciembre 31 del 2017, reestructurados	<u>11,808,040</u>	<u>35,059</u>	<u>417,343</u>	<u>9,355,134</u>
			<u>Resultado del año</u>	<u>Otros resultados integrales</u>
Resultado del año y otros resultados integrales del 2017, previamente reportados			734,788	
Efecto de la adopción de la enmienda NIC 27			<u>(458,386)</u>	<u>13</u>
Resultado del año y otros resultados integrales, reestructurado			<u>276,402</u>	<u>13</u>

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se contabilizan en los estados financieros separados al método de participación de acuerdo a la enmienda de la NIC 27 a través del cual se reconoce en resultados del ejercicio, la correspondiente proporción de la Compañía en la utilidad o pérdida de las inversiones, eliminando las ganancias no realizadas entre la Compañía y sus subsidiarias; de la misma manera, se reconoce en otros resultados integrales, la correspondiente proporción de la Compañía en otros resultados integrales de las inversiones.

El efecto de la adopción de esta enmienda se detalla anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda. Ver además nota 4 y 5.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales relacionados con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo y bancos, incluye principalmente depósitos en una institución financiera local, los cuales no generan intereses.
- Cuentas por cobrar, activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las cuentas por cobrar son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen o cuando los términos no incluyen intereses, pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre- acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

- Cuentas por pagar, corresponde a deudas con pagos fijos que no cotizan en un mercado activo, incluyen obligaciones con terceros generados por la compra de servicios con crédito normal e interés.

Inversiones en subsidiarias y asociadas

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen inicialmente al costo. Posteriormente se contabilizan en los estados financieros separados al método de participación, a través del cual se reconoce en resultados del ejercicio, la correspondiente proporción de la Compañía en la utilidad o pérdida de las inversiones; de la misma manera, se reconoce en otros resultados integrales, la correspondiente proporción de la Compañía en otros resultados integrales de las inversiones. Los dividendos se contabilizan como un menor valor de inversión, cuando surja el derecho a recibirlos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiaria. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en subsidiaria y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 25% para el año 2018, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

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

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro. Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes. El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Gastos

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

Compensación de Saldos y Transacciones

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

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados, sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Normas Internacionales de Información Financiera aún no Vigentes

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguro	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

3. Cuentas por cobrar

Un resumen de la composición de las cuentas por cobrar, es como sigue:

	Dic.31,2018	Dic.31,2017
<u>Partes relacionadas – locales:</u>		
Mascardi S.A.	193,197	193,201
Genviplacorp S.A.	114,019	114,019
Gulkana S.A.	104,719	104,719
Granrio Sociedad Anónima Civil	24,380	4,798
Vindelcorp S.A.	21,579	15
Tecnobis S.A.	152	
Cosmocenter S.A.	139	139
Otros saldos menores	<u>37</u>	<u>356</u>
Subtotal – partes relacionadas locales	458,222	417,247
Otras cuentas por cobrar	<u>97</u>	<u>96</u>
Total	<u>458,319</u>	<u>417,343</u>

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar a relacionadas no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento.

4. Inversiones en subsidiarias

Un detalle de la composición de las inversiones en subsidiarias, es como sigue:

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Dic.31,2018	Dic.31,2017
Genviplacorp S.A.	99.8750%	99.8750%	10,033,795	7,954,655
Granrio Sociedad Anónima Civil	99.8750%	99.8750%	8,144,910	1,788,612
Mascardi S.A.	51.0000%	51.0000%	1,568,201	1,598,670
Corphidro S.A.	99.9900%	99.9900%	395,926	395,130
Naracorp S.A.	99.8750%	99.8750%	<u>262,026</u>	<u>6,246</u>
PASAN:			20,404,858	11,743,313

4. Inversiones en subsidiarias (continuación)

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Dic.31,2018	Dic.31,2017
	VIENEN:			20,404,858
Cosmocenter S.A.	99.8750%	99.8750%	44,035	61,624
Marisabelcorp S.A.	99.8750%	99.8750%	3,947	3,103
Distribuidora de Productos Milagro S.A. Disproduca	99.8750%	99.8750%		
Centro de Negocios Ejecutivos Iconclub S.A.	99.9000%	99.9000%		
Total			<u>20,452,840</u>	<u>11,808,040</u>

El movimiento de las inversiones en subsidiarias fue como sigue:

	Dic.31,2018	Reestructurado Dic.31,2017
Saldo al inicio del año	11,808,040	10,955,951
Ganancia neta por participación en subsidiaria	8,968,145	283,543
Ajustes patrimoniales en subsidiarias	(334,500)	351,634
Aportes	77,963	568,517
Compra de acciones		395,130
Distribución de reservas	(66,808)	(741,145)
Otros		(5,590)
Saldos al final del año	<u>20,452,840</u>	<u>11,808,040</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

- Genviplacorp S.A.: La Compañía posee el 99.8750% de participación con 799 acciones cuyo valor nominal es de US\$1; y, mantiene aportes para futuro aumento de capital por US\$92,550 (2017: US\$89,050).
- Granrío Sociedad Anónima Civil: La Compañía posee el 99.8750% de participación con 799 acciones cuyo valor nominal es de US\$1; y, mantiene aportes para futuro aumento de capital por US\$553,523 (2017: US\$502,003).
- Mascardi S.A.: La Compañía posee el 51% de participación con 892,908 acciones cuyo valor nominal es de US\$1; y, mantiene aportes para futuro aumento de capital por US\$1,206,748 (2017: US\$1,199,748).
- Corphidro S.A.: La Compañía posee el 99.99% de participación con 9,999 acciones cuyo valor nominal es de US\$1; y, mantiene aportes para futuro aumento capital por US\$386,231 (2017: US\$385,131).
- Naracorp S.A.: La Compañía posee el 99.8750% de participación con 799 acciones cuyo valor nominal es de US\$1; y mantiene aportes para futuro aumento de capital por US\$19,527 (2017: US\$17,527).

4. Inversiones en subsidiaria (continuación)

- Cosmocenter S.A.: La Compañía posee el 99.8750% de participación con 799 acciones cuyo valor nominal es de US\$1; y, mantiene aportes para futuro aumento de capital por US\$72,791 (2017: US\$60,791).
- Marisabelcorp S.A.: La Compañía posee el 99.8750% de participación con 799 acciones cuyo valor nominal es de US\$1; y, mantiene aportes para futuro aumento de capital por US\$3,148 (2017: US\$2,305).
- Distribuidora de Productos Milagro S.A. Disproducsa: La Compañía posee el 99.8750% de participación con 799 acciones cuyo valor nominal es de US\$1.
- Centro de Negocios Ejecutivos Iconclub S.A.: La Compañía posee el 99.90% de participación con 999 acciones cuyo valor nominal es de US\$1; y, mantiene aportes para futuro aumento de capital por US\$85,000 (2017: US\$85,000).

La Compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Mercado y Valores.

5. Inversiones en asociadas

Un detalle de la composición de las inversiones en asociadas, es como sigue:

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Dic.31,2018	Dic.31,2017
Vindelcorp S.A.	0.0007%	0.0007%	7,481	7,481
Meliquina S.A.	0.1250%	0.1250%	5,024	5,033
Valorpart S.A.	0.0126%	0.0126%	586	586
Tecnobis S.A.	0.1250%	0.1250%	130	172
Corporación Hotelera del Ecuador Hotecu S.A.	0.00001%	0.00001%	1	1
Anyimp S.A.	0.0126%	0.0126%		
Consorcio Nobis S.A.	0.0020%	0.0020%		4
Susanville S.A. (1)		0.0100%		14,028
Kanawha S.A. (1)		0.1000%		7,107
Gulkana S.A. (1)		0.0005%		631
Beauport S.A. (1)		0.00004%		16
Total			<u>13,222</u>	<u>35,059</u>

- (1) Durante el año 2018, la Compañía vendió y transfirió a Vindelcorp S.A. (i) 1 acción y los derechos sobre aportes para futuro aumento de capital que mantenía en Susanville S.A., (ii) 1 acción y los derechos sobre aportes para futuro aumento de capital que mantenía en Kanawha S.A., (iii) 1 acción que mantenía en Gulkana S.A., y (iv) 1 acción que mantenía en Beauport S.A.

5. Inversiones en asociadas (continuación)

El movimiento de las inversiones en asociadas fue como sigue:

	Dic.31,2018	Reestructurado Dic.31,2017
Saldo al inicio del año	35,059	22,202
Ganancia (pérdida) neta por participación en asociada	77	(785)
Otro resultado integral	4	13
Ajustes patrimoniales en asociadas		(256)
Aportes		13,086
Compra de acciones		1
Venta de acciones	(21,790)	
Distribución de dividendos y reservas	(128)	
Otros, neto		798
Saldos al final del año	<u>13,222</u>	<u>35,059</u>

6. Cuentas por pagar

Un resumen de la composición de las cuentas por pagar, es como sigue:

	Dic.31,2018	Dic.31,2017
<u>Partes relacionadas – locales:</u>		
Beauport S.A. (1)	767,504	478,263
Noboa Pontón Isabel	460,000	510,000
Susanville S.A.	372,133	372,133
Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R.)	5,000	5,000
Cosmocenter S.A.	4,594	4,594
Kanawha S.A.	928	928
Subtotal – partes relacionadas locales	<u>1,610,159</u>	<u>1,370,918</u>
<u>Partes relacionadas – del exterior:</u>		
Duncan Business Inc.	176,237	313,737
Sea Food Overseas Limited	8,115	8,115
Unionar S.A.		1,592
Subtotal – partes relacionadas del exterior	<u>184,352</u>	<u>323,444</u>
Proveedores	600	3,132
Otras cuentas por pagar	<u>27</u>	<u>2,310</u>
Total	<u>1,795,138</u>	<u>1,699,804</u>

Al 31 de diciembre del 2018, cuentas por pagar con partes relacionadas incluye principalmente préstamos los cuales no tienen un plazo de vencimiento y no devengan intereses.

(1) Durante el año 2017, Beauport S.A. cedió derechos de cobro que mantenía en Lakut S.A., a favor de Vindelcorp S.A., por US\$1.1 millones. Posteriormente, Vindelcorp S.A. cedió los referidos derechos de cobro como aporte para futuras capitalizaciones, ver nota 7.

7. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2018, el capital pagado consiste de 1,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

La estructura accionaria es como sigue:

Nacionalidad	% Participación		Valor Nominal		Unitario	Diciembre 31		
	2018	2017	2018	2017		2018	2017	
Unionar S.A.	Uruguay	99.90	99.90	999	999	1	999	999
Lakut S.A.	Ecuador	0.10	0.10	1	1	1	1	1
		<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>		<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2017, comprende aportes efectuados sus accionistas Vindelcorp S.A. y Unionar S.A. por US\$1,254,868 y US\$158,045, respectivamente. Durante el año 2017, Vindelcorp S.A. aportó derechos de cobro por US\$1.1 millones para futuro aumento de capital.

Reservas

Las reservas patrimoniales al 31 de diciembre del 2018 incluyen:

	Dic.31,2018
Facultativa	734,288
Legal	<u>500</u>
Total	<u>734,788</u>

- Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.
- Reserva legal - De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

8. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2018, la conciliación tributaria es como sigue:

	Dic.31,2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	8,953,087
Ingreso no objeto de impuesto	(8,992,671)
Gastos no deducibles locales	<u>39,584</u>
Base imponible	<u> </u>

Durante el año 2018, la Compañía obtuvo ganancias por participación en subsidiarias y asociadas (método de participación) por US\$8,992,671, incurrió en gastos no relacionados con ingresos gravados por US\$15,135 y pérdidas por participación en subsidiarias y asociadas (método de participación) por US\$24,449.

8. Impuesto a la renta (continuación)

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, estarán exonerados del anticipo del impuesto a la renta. La actividad económica de Lakut S.A. es la tenencia de acciones, por lo cual está exenta del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

9. Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, del exterior dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia, el cual determina si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas del exterior durante el año 2018, no supera los importes acumulados antes mencionados.

10. Aspectos Tributarios

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
 - Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

10. Aspectos Tributarios (continuación)

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Reformas a varios cuerpos legales.- Impuesto a la renta:

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: “En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios”.
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

10. Aspectos Tributarios (continuación)

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones:

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta:

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

Impuesto al Valor Agregado:

- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la Salida de Divisas:

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

11. Instrumentos Financieros

Gestión de riesgos financieros

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de reportes internos, con los cuales analiza la exposición a los distintos riesgos.

Riesgo de liquidez

Los accionistas son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía.

Riesgos de capital

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

12. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2018, y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 10 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pueda tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
