

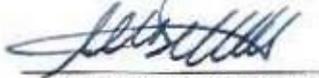
VINDELCORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

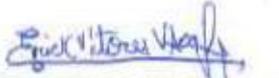
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Dic.31.2018	Reestructurados	
			Dic.31.2017	Ene.1.2017
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y bancos	3	51,294	201,670	291,212
Cuentas por cobrar	4	462,327	314,486	252,568
Impuestos corrientes	11	95,213	360,071	321,668
Total activos corrientes		608,834	876,227	865,448
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Inversiones en asociadas	5	1,475,846	1,370,327	1,077,672
Instalaciones, muebles y equipos	6	79,051	75,526	82,738
Otros		100	3,840	3,285
Total activos no corrientes		1,554,997	1,449,693	1,163,695
TOTAL		2,163,831	2,325,920	2,029,143
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas por pagar	7	1,499,716	1,524,052	1,261,039
Impuestos corrientes	11	28,945	24,515	62,497
Obligaciones acumuladas	8	120,380	104,085	62,905
Total pasivos corrientes		1,649,041	1,652,652	1,386,441
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones por beneficios definidos	9	230,003	262,685	265,642
Total pasivos		1,879,044	1,915,337	1,652,083
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	10	140,300	140,300	140,300
Aporte para futuro aumento de capital		9,479	9,479	9,479
Resultados acumulados		134,879	260,629	227,147
Total participación controladora		284,658	410,408	376,926
Participación controladora		129	175	134
Total patrimonio		284,787	410,583	377,060
TOTAL		2,163,831	2,325,920	2,029,143

Ver notas a los estados financieros consolidados adjuntos

  
Katherin Philipp Paulson  
Presidente

  
Roberto Dunn Suárez  
Vicepresidente

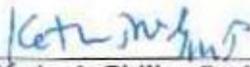
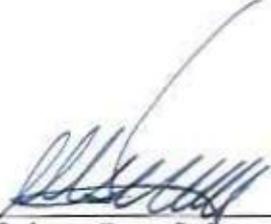
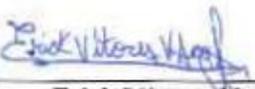
  
Erick Vítores Vaca  
Contador

VINDELCORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO 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>	<u>Reestructurado Dic.31.2017</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Servicios de asesoría técnica	15	2,745,527	2,613,821
Servicios de infraestructura tecnológica	15	464,900	518,243
Servicios de representación legal	15	367,203	471,170
Venta de suministros y materiales de tecnología	15	212,206	235,156
Servicios de internet y otros	15	173,109	137,832
Ganancia neta por participación en asociadas	5	19,538	1,206
Otros ingresos		<u>9,689</u>	<u>23,547</u>
Total ingresos		3,992,172	4,000,975
<b>EGRESOS:</b>			
Gastos de administración	14	(3,929,459)	(3,713,729)
Costo de bienes vendidos		<u>(157,174)</u>	<u>(235,230)</u>
Total egresos		(4,086,633)	(3,948,959)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		(94,461)	52,016
<b>GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA:</b>			
Impuesto corriente	11	<u>(36,273)</u>	<u>(20,229)</u>
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO</b>		<u>(130,734)</u>	<u>31,787</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Ganancias actuariales		3,383	7,121
Ganancia (pérdida) por participación en asociadas		<u>132</u>	<u>(68)</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u>(127,219)</u>	<u>38,840</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados adjuntos

 Katherin Philipp Paulson Presidente	 Roberto Dunn Suárez Vicepresidente	 Erick Vitores Vaca Contador
---	--	---

VINDELCORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO 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>Participación controladora</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total</u>
<b>Enero 1, 2017</b> (previamente reportado)	140,300	9,479	51,475	74,101	275,355	134	275,489
Reclasificación de reservas Corrección de error, nota 17	—	—	(51,475)	51,475 <u>101,571</u>	<u>101,571</u>	—	<u>101,571</u>
<b>Enero 1, 2017</b> (reestructurado)	140,300	9,479		227,147	376,926	134	377,060
Resultado del año				31,756	31,756	31	31,787
Otro resultado integral				7,044	7,044	9	7,053
Otros	—	—		(5,318)	(5,318)	1	(5,317)
<b>Diciembre 31, 2017</b> (reestructurado)	140,300	9,479		260,629	410,408	175	410,583
Distribución reservas						(96)	(96)
Distribución dividendos						(31)	(31)
Resultado del año				(130,811)	(130,811)	77	(130,734)
Otro resultado integral				3,511	3,511	4	3,515
Otros	—	—		<u>1,550</u>	<u>1,550</u>	—	<u>1,550</u>
<b>Diciembre 31, 2018</b>	<u>140,300</u>	<u>9,479</u>		<u>134,879</u>	<u>284,658</u>	<u>129</u>	<u>284,787</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados adjuntos

  
Katherin Philipp Paulson  
Presidente

  
Roberto Dunn Suárez  
Vicepresidente

  
Erick Vitores Vaca  
Contador

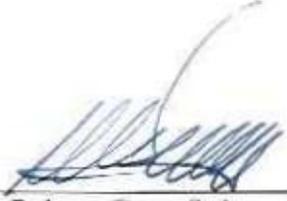
VINDELCORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

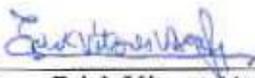
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Dic.31.2018</u>	<u>Dic.31.2017</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y relacionadas por prestación de servicios y venta de bienes	3,728,398	4,019,052
Pagado a proveedores, relacionadas, empleados y otros	(3,718,893)	(3,983,600)
Otros ingresos, neto	9,689	23,319
Impuesto a la renta pagado	<u>(77,995)</u>	<u>(77,739)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	(58,801)	(18,968)
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aportes entregados para futuras capitalizaciones a asociadas	(68,850)	(3,000)
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(22,598)</u>	<u>(22,574)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(91,448)	(25,574)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados	(127)	
Disminución de cuentas por pagar con partes relacionadas	<u>                    </u>	<u>(45,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(127)</u>	<u>(45,000)</u>
<b>BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(150,376)	(89,542)
Saldo al comienzo del año	<u>201,670</u>	<u>291,212</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>51,294</u>	<u>201,670</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados adjuntos

  
Katherin Philipp Paulson  
Presidente

  
Roberto Dunn Suárez  
Vicepresidente

  
Erick Vitores Vaca  
Contador

## VINDELCORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

#### I. Información General

Vindelcorp S.A. "La Compañía" fue constituida en Ecuador mediante escritura pública de fecha marzo 14 del 2012 e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil en mayo 28 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, el Grupo reporta un déficit de capital de trabajo de US\$1 millón. Sus accionistas han confirmado la intención de continuar con el apoyo financiero necesario para que el Grupo continúe con sus operaciones, para lo cual se realizarán aportes para futuras capitalizaciones que le permitirá al Grupo 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 Vindelcorp 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>
Consorcio Nobis S. A.	Asesoramiento empresarial	99.9980%	99.9980%
Tecnobis S. A.	Asesoramiento en tecnología y sistemas	99.8750%	99.8750%

Consorcio Nobis S.A. – La compañía es una sociedad anónima constituida en junio 25 de 1997 y su actividad principal es la prestación de servicios de asesoramiento empresarial y en materia de gestión en los campos jurídico, administrativo, económico, contable, agrícola, inmobiliario, comercial, industrial y financiero a toda clase de empresas. Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantía Edificio Executive Center.

Tecnobis S.A. – La compañía es una sociedad anónima constituida en enero 25 del 2002 y su actividad principal es la prestación de servicios de asesoramiento y consultoría en sistemas e informática. Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantía Edificio Executive Center.

Las políticas contables que utiliza la subsidiaria son consistentes con las que aplica la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

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

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

 7 

## 1. Información General (continuación)

El Grupo 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

Los estados financieros consolidados 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, el Grupo 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:

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.

Los importes de las notas a los estados financieros consolidados 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)

### Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos.

El Grupo reevalúa si controla una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando este pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

### Instrumentos Financieros

#### Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que el Grupo 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.

## 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

El Grupo 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.

El Grupo clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo y bancos, incluye 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.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo.

El Grupo 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.

El Grupo clasifica sus pasivos financieros como sigue:

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

### **Inversiones en asociadas**

Son aquellas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la entidad asociada en la que se invierte.

Las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo. Posteriormente se contabilizan en los estados financieros al método de participación, a través del cual se reconoce en resultados del ejercicio, la correspondiente proporción del Grupo en la utilidad o pérdida de las inversiones; de la misma manera, se reconoce en otros resultados integrales, la correspondiente proporción del Grupo 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 asociada. Si este fuese el caso, la Administración calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en asociada y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

## 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

### Instalaciones, muebles y equipos

Las partidas de instalaciones, muebles y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de las instalaciones, muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, muebles 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.

El costo de instalaciones, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo menos su valor residual. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10 - 20
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de comunicación	3 - 10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones, muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

### Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, el Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Al 31 de diciembre del 2018, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

### 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.

## 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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 periodo 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.

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.

### **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.

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.

## 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

### Beneficios a empleados

Incluyen principalmente los siguientes:

- Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio  
El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.  
  
Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.  
  
Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.
- 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.

### Ingresos

Comprenden ingresos obtenidos por asesoría técnica, representación legal, infraestructura tecnológica y otros. Se reconocen en función a la prestación de los servicios, cuando 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 el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos por venta de suministros y materiales de tecnología se reconocen cuando el Grupo transfiere al cliente el control sobre la propiedad de los bienes.

### 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 periodo 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 el Grupo 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.

## 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

### 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 del Grupo, 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.

### 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 del Grupo 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 consolidados, el Grupo 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 períodos 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

## 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>
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
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 del Grupo anticipa que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

## 3. Efectivo y Bancos

Un resumen de la composición de efectivo y bancos, es como sigue:

	<u>Dic.31.2018</u>	<u>Dic.31.2017</u>
Efectivo	872	1,591
Bancos	<u>50.422</u>	<u>200.079</u>
Total	<u>51.294</u>	<u>201.670</u>

Al 31 de diciembre del 2018, bancos corresponde a depósitos en bancos locales, los cuales no generan intereses.

## 4. Cuentas por Cobrar

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

	<u>Dic.31.2018</u>	<u>Dic.31.2017</u>
Compañías relacionadas, nota 15	359,485	132,653
Clientes	13,812	1,030
Funcionarios y empleados	44,258	40,364
Anticipos entregados a proveedores		90,069
Otras	<u>44.772</u>	<u>50.370</u>
Total	<u>462.327</u>	<u>314.486</u>

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

## 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
	Lakut S.A.	0.1000%	0.1000%	1,322,449
Promotora Turística Rafa S.A.	0.0800%	0.0800%	82,146	82,282
Genviplacorp S.A.	0.1250%	0.1250%	22,092	9,844
Susanville S.A.	0.0100%		20,250	
Granrio Sociedad Anónima Civil	0.1250%	0.1250%	12,501	1,610
Kanawha S.A.	0.00002%		8,035	
Wulfbi S.A.	1.0000%	1.0000%	5,410	6,988
Naracorp S.A.	0.1250%	0.1250%	2,304	1,986
Gulkana S.A.	0.0005%		645	
Beauport S.A.	0.00002%		5	
Bamboo Export Bamport S.A.	0.0001%	0.0001%	5	5
Codana S.A.	0.00002%	0.00002%	2	2
Marisabelcorp S.A.	0.1250%	0.1250%	1	1
Valorpart S.A.	0.00002%	0.00002%	1	1
Solcentro S.A.		0.1250%		3,813
Promotores Inmobiliarios				
Pronobis S.A.	0.00004%	0.00004%		2
Cosmocenter S.A.	0.1250%	0.1250%		1
Universal Sweet Industries S.A.		0.000004%		1
Hacienda San Rafael S.A.	0.000002%	0.000002%		
Anyimp S.A.	0.00006%	0.00006%		
Pachakay S.A. (antes Hacienda Turística de Bucay Nobucay)	0.0003%	0.1250%		
Centro de Negocios Ejecutivos Iconclub S.A.	0.1000%	0.1000%		
<b>Total</b>			<b><u>1,475,846</u></b>	<b><u>1,370,327</u></b>

El movimiento de las inversiones en asociadas fue como sigue:

	Dic.31,2018	Reestructurado Dic.31,2017
Saldo al inicio del año	1,370,327	1,077,672
Ganancia neta por participación en asociada	19,538	1,206
Otro resultado integral	132	(68)
Ajustes patrimoniales en asociadas	308	(5,346)
Aportes (1)	68,850	3,001
Compra de acciones (2)	21,782	
Venta de acciones (3)	(3,087)	
Distribución de dividendos y reservas	(2,004)	(327)
Cesión de aportes, neto (4)		294,189
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>1,475,846</u></b>	<b><u>1,370,327</u></b>

## 5. Inversiones en Asociadas (continuación)

- (1) Durante el año 2018, comprende aportes en efectivo entregados a sus asociadas: (i) Lakut S.A. por US\$50,000, (ii) Genviplacorp S.A. por US\$9,650, (iii) Susanville S.A. por US\$6,200 y (iv) Granrio Sociedad Anónima Civil por US\$3,000.
- (2) Durante el año 2018, corresponde a la adquisición de (i) 1 acción en Susanville S.A. y derechos sobre aportes para futuro aumento de capital por US\$14,028, (ii) 1 acción en Kanawha S.A. y derechos sobre aportes para futuro aumento de capital por US\$7,107, (iii) 1 acción en Gulkana S.A. por US\$631, y (iv) 1 acción en Beauport S.A. por US\$16.
- (3) Corresponde principalmente a la venta de 1,500 acciones de la compañía Solcentro S.A. cuyo valor en libros ascendía a US\$3,086.
- (4) En junio del 2017, Beauport S.A. cedió sus derechos sobre los aportes desembolsados a Lakut S.A. por US\$1.1 millones a favor de la Compañía, contrayendo Vindelcorp S.A. una obligación con Beauport S.A. por el referido importe. Adicionalmente, en mayo del 2017 Vindelcorp S.A. cedió sus derechos sobre los aportes para futuro aumento de capital desembolsados a Anyimp S.A. por US\$769,862, a favor de Beauport S.A. adquiriendo un derecho de cobro por el referido importe. Las referidas transacciones fueron compensadas incrementando las obligaciones pendientes de pago con Beauport S.A. por US\$294,189.

## 6. Instalaciones, Muebles y Equipos

Un resumen de la composición de instalaciones, muebles y equipos, es como sigue:

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
Costo	162,524	320,634
Depreciación acumulada	<u>(83,473)</u>	<u>(245,108)</u>
Total	<u>79,051</u>	<u>75,526</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	9,369	11,563
Muebles, enseres y equipos de oficina	13,149	14,174
Equipos de computación	8,068	11,997
Equipos de comunicación	41,591	27,171
Vehículos	<u>6,874</u>	<u>10,621</u>
Total	<u>79,051</u>	<u>75,526</u>

Los movimientos de instalaciones, muebles y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Equipos de comunicación	Vehículos	Total
<i>Costo</i>						
Saldos a enero 1, 2017	13,182	23,972	131,972	110,191	22,743	302,060
Adiciones	7,924	5,695	7,652	1,303		22,574
Ventas					<u>(4,000)</u>	<u>(4,000)</u>
Saldos a diciembre 31, 2017	21,106	29,667	139,624	111,494	18,743	320,634
Adiciones		1,629	2,355	20,602		24,586
Bajas	<u>(5,231)</u>		<u>(96,560)</u>	<u>(74,942)</u>		<u>(176,733)</u>
Ventas				<u>(5,963)</u>		<u>(5,963)</u>
Saldos a diciembre 31, 2018	<u>15,875</u>	<u>31,296</u>	<u>43,419</u>	<u>51,191</u>	<u>18,743</u>	<u>162,524</u>

## 6. Instalaciones, Muebles y Equipos (continuación)

	Instalaciones	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Equipos de comunicación	Vehículos	Total
<i>Depreciación acumulada</i>						
Saldos a enero 1, 2017	(8,411)	(13,358)	(117,861)	(74,386)	(5,306)	(219,322)
Depreciación	(1,132)	(2,135)	(9,766)	(9,937)	(4,416)	(27,386)
Ventas					<u>1,600</u>	<u>1,600</u>
Saldos a diciembre 31, 2017	(9,543)	(15,493)	(127,627)	(84,323)	(8,122)	(245,108)
Depreciación	(2,194)	(2,654)	(6,284)	(4,194)	(3,747)	(19,073)
Bajas	5,231		96,560	74,942		176,733
Ventas				<u>3,975</u>		<u>3,975</u>
Saldos a diciembre 31, 2018	<u>(6,506)</u>	<u>(18,147)</u>	<u>(37,351)</u>	<u>(9,600)</u>	<u>(11,869)</u>	<u>(83,473)</u>

## 7. Cuentas por Pagar

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

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
Compañías relacionadas, nota 15	1,405,881	1,390,021
Proveedores	51,187	81,335
Otros	<u>42,648</u>	<u>52,696</u>
Total	<u>1,499,716</u>	<u>1,524,052</u>

Al 31 de diciembre del 2018, proveedores representa saldos por pagar por adquisición de bienes y servicios, con vencimientos promedio de 30 días, los cuales no devengan intereses.

## 8. Obligaciones Acumuladas

Un resumen de la composición de las obligaciones acumuladas, es como sigue:

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
Beneficios sociales	105,406	94,265
Participación a trabajadores	<u>14,974</u>	<u>9,820</u>
Total	<u>120,380</u>	<u>104,085</u>

Participación a trabajadores – De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Durante el año 2018, el Grupo provisionó US\$14,974 y desembolsó US\$9,820.

## 9. Obligaciones por Beneficios Definidos

Un resumen de la composición de las obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
Jubilación patronal	177,788	192,213
Bonificación por desahucio	<u>52,215</u>	<u>70,472</u>
Total	<u>230,003</u>	<u>262,685</u>

## 9. Obligaciones por Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>Dic.31.2018</u>	<u>Dic.31.2017</u>
Saldo al comienzo del año	192,213	194,641
Cargo a resultados	1,444	4,902
Cargo a otros resultados integrales	(2,428)	(7,330)
Pagos	<u>(13,441)</u>	<u>          </u>
Saldo al final del año	<u>177,788</u>	<u>192,213</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>Dic.31.2018</u>	<u>Dic.31.2017</u>
Saldo al comienzo del año	70,472	71,001
Cargo a resultados	8,358	1,995
Cargo a otros resultados integrales	(955)	209
Pagos	<u>(25,660)</u>	<u>(2,733)</u>
Saldo al final del año	<u>52,215</u>	<u>70,472</u>

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y mortalidad.

## 10. Patrimonio

### Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2018, el capital pagado consiste de 140,300 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	99.99	99.99	140,299	140,299	1	140,299	140,299
Lakut S.A.	Ecuador	0.01	0.01	1	1	1	1	1
		<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>140,300</u>	<u>140,300</u>		<u>140,300</u>	<u>140,300</u>

## 10. Patrimonio (continuación)

### Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2018, comprende aportes efectuados por sus accionistas Lakut S.A. y Unionar S.A., por US\$7,479 y US\$2,000, para futuras capitalizaciones.

## 11. Impuestos

Activos y pasivos del año corriente – Un resumen de la composición, es como sigue:

	<u>Dic.31.2018</u>	<u>Dic.31.2017</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario por impuesto a la renta – retenciones	50,678	244,228
Crédito tributario IVA – retenciones	<u>44,535</u>	<u>115,843</u>
Total	<u>95,213</u>	<u>360,071</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	21,940	18,150
Retenciones de IVA por pagar	<u>7,005</u>	<u>6,365</u>
Total	<u>28,945</u>	<u>24,515</u>

Movimiento del crédito tributario e impuesto a la renta por pagar – Al 31 de diciembre del 2018, el movimiento del crédito tributario e impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>Dic.31.2018</u>	<u>Dic.31.2017</u>
<u>Crédito tributario por impuesto a la renta:</u>		
Saldos al inicio del año	244,228	219,785
Retenciones efectuadas al Grupo	77,995	77,739
Compensación con impuesto por pagar	(36,273)	(53,296)
Recuperación de crédito tributario	(189,727)	—
Baja de saldos	<u>(45,545)</u>	—
Saldo al final del año	<u>50,678</u>	<u>244,228</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar:</u>		
Saldos al inicio del año	—	33,067
Provisión	36,273	20,229
Compensación de retenciones	<u>(36,273)</u>	<u>(53,296)</u>
Saldo al final del año	—	—

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

## 11. Impuestos (continuación)

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(206,577)	50,804
Gastos no deducibles	332,681	66,797
Ingresos exentos y no objeto de impuesto	(85,433)	(327)
Deducciones adicionales	<u>(23,219)</u>	<u>(32,999)</u>
Base imponible	<u>17,452</u>	<u>84,275</u>
Impuesto causado	19,881	18,540
Anticipo de impuesto a la renta determinado	21,944	25,334
Reducción de anticipo mínimo		(8,160)
Impuesto corriente mayor al anticipo	19,881	7,988
Anticipo de impuesto a la renta mayor al impuesto corriente	<u>16,392</u>	<u>12,241</u>
Total impuesto corriente	<u>36,273</u>	<u>20,229</u>

## 12. 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 periodo 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.

## 13. 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.

### 13. Aspectos Tributarios (continuación)

#### **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.
  - 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.

### 13. Aspectos Tributarios (continuación)

- 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.

#### 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.

### 13. Aspectos Tributarios (continuación)

- 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.

### 14. Gastos de administración

Un detalle de gastos de administración por su naturaleza, es como sigue:

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
Costos de personal	2,339,593	2,296,215
Honorarios profesionales	926,066	718,433
Gastos de viaje y hospedaje	83,500	121,919
Servicios básicos	73,346	78,404
Servicios de internet, antivirus y otros	69,274	59,278
Mantenimiento y limpieza	59,595	70,052
Alquiler	51,818	62,861
Licencias software	39,218	53,351
Promoción y difusión	25,477	42,613
Depreciación	19,073	27,386
Impuestos, tasas y contribuciones	9,655	8,916
Otros menores	<u>232,844</u>	<u>174,301</u>
Total	<u>3,929,459</u>	<u>3,713,729</u>

Costos de personal – Un detalle de costos de personal es como sigue:

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
Sueldos	1,439,399	1,586,869
Beneficios sociales	463,142	565,839
Bonificaciones	330,196	19,200
Seguros	29,150	55,900
Participación a trabajadores	14,974	9,820
Beneficios definidos	9,802	6,897
Otros beneficios a trabajadores	<u>52,930</u>	<u>51,690</u>
Total	<u>2,339,593</u>	<u>2,296,215</u>

## 15. Principales Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018, los saldos con compañías relacionadas incluyen las siguientes:

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
<u>Cuentas por cobrar – relacionadas locales:</u>		
Universal Sweet Industries S.A.	156,753	42,807
Bamboo Export S.A. Bamport	105,016	
Compañía Azucarera Valdez S.A.	57,695	16,966
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.		15,053
Trashcorp S.A.		8,975
Otras relacionadas	<u>16,276</u>	<u>25,107</u>
Subtotal – relacionadas locales	<u>335,740</u>	<u>108,908</u>
<u>Cuentas por cobrar – relacionadas del exterior:</u>		
Duncan Business Inc.	<u>23,745</u>	<u>23,745</u>
Subtotal – relacionadas del exterior	<u>23,745</u>	<u>23,745</u>
<b>Total</b>	<b><u>359,485</u></b>	<b><u>132,653</u></b>
<u>Cuentas por pagar – relacionadas locales:</u>		
Beauport S.A.	435,256	435,256
Compañía Azucarera Valdez S.A.	26,031	26,031
Lakut S.A.	21,731	16
Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R.)	17,500	17,500
Otras relacionadas	<u>17,330</u>	<u>23,185</u>
Subtotal – relacionadas locales	<u>517,848</u>	<u>501,988</u>
<u>Cuentas por pagar – relacionadas del exterior:</u>		
Crearco Limited (1)	828,535	
Fuller Trading Limited	47,490	47,490
Duncan Business Inc. (2)	11,908	11,908
Blue Creek Holding S.A. (1)		828,535
Otras relacionadas	<u>100</u>	<u>100</u>
Subtotal – relacionadas del exterior	<u>888,033</u>	<u>888,033</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,405,881</u></b>	<b><u>1,390,021</u></b>

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

- (1) En noviembre del 2018, la Junta Directiva de Blue Creek Holding S.A. resolvió autorizar la adjudicación de las cuentas por cobrar que mantenía Blue Creek Holding S.A. en Vindelcorp S.A. por la suma de US\$828,535, a favor de Crearco Limited, constituyéndose la referida compañía en acreedor de Vindelcorp S.A.
- (2) En diciembre del 2017, Duncan Business Inc. absorbe mediante fusión a la compañía Caroni Business Ltd. Inc. y Black Forest Overseas S.A., constituyéndose Duncan Business Inc. en acreedor de Vindelcorp S.A. sobre las obligaciones pendientes de pago que la Compañía mantuvo con Black Forest Overseas S.A. por US\$6,148 y Caroni Business Ltd. Inc. por US\$5,760, hasta la referida fecha.

## 15. Principales Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Las principales transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
<u>Servicios de asesoría técnica:</u>		
Codana S.A.	759,998	668,000
Compañía Azucarera Valdez S.A.	707,997	719,100
Inmobiliaria del Sol S.A. Mobilsol	460,003	361,100
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	280,845	265,100
Ecoelectric S.A.	252,000	252,000
Bamboo Export S.A. Bamport	102,829	
Universal Sweet Industries S.A.		151,230
Otras relacionadas		45,100
<u>Servicios de infraestructura tecnológica:</u>		
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	128,400	128,400
Compañía Azucarera Valdez S.A.	108,000	110,750
Universal Sweet Industries S.A.	98,300	143,000
Inmobiliaria del Sol S.A. Mobilsol	96,000	88,000
Centro de Negocios Ejecutivos Iconclub S.A.	12,720	
Wulfbi S.A.	7,040	8,640
Otras relacionadas	3,240	9,720
<u>Servicios de representación legal:</u>		
Inmobiliaria del Sol S.A. Mobilsol	108,001	108,000
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	79,199	79,200
Compañía Azucarera Valdez S.A.	60,002	60,000
Ecoelectric S.A.	60,002	60,000
Codana S.A.	59,999	60,000
Universal Sweet Industries S.A.		103,970
<u>Venta de suministros y materiales de tecnología:</u>		
Compañía Azucarera de Valdez S.A.	41,091	90,814
DPWorld Posorja S.A.	49,292	
Inmobiliaria del Sol S.A. Mobilsol	24,232	21,809
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	18,514	1,854
Universal Sweet Industries S.A.	30,409	31,099
Otras relacionadas	19,702	14,312
<u>Servicios de internet y otros:</u>		
Universal Sweet Industries S.A.	42,165	35,466
Fideicomiso Titularización Omni Hospital	20,158	
Compañía Azucarera Valdez S.A.	18,495	11,541
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	14,163	10,511
Codana S.A.	11,167	6,553
Ecoelectric S.A.	10,472	5,758
Inmobiliaria del Sol S.A. Mobilsol	10,263	10,247
DPWorld Posorja S.A.	10,170	
Otras relacionadas	3,434	3,604

## 16. Instrumentos Financieros

### Gestión de riesgos financieros

Las actividades del Grupo exponen a las entidades a variedades de riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos del Grupo. El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por los funcionarios de Vindelcorp S.A., que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Presidente medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de las compañías del Grupo, el mismo que incluye las cuentas por cobrar. Respecto a bancos e instituciones financieras, el Grupo acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinan niveles de solvencia que garanticen estabilidad y respaldo a las inversiones del Grupo.

La Administración del Grupo efectúa el análisis y monitoreo de las cuentas por cobrar y su recuperación. Esto es realizado con el objeto de mitigar probable impacto en los diferentes riesgos que se pueden originar en los créditos y la evaluación de este riesgo es periódicamente analizada por la Gerencia Financiera.

### Riesgos 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 del Grupo.

### Riesgos de capital

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

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 3	51,294	201,670
Cuentas por cobrar, nota 4	462,327	314,486
Total	513,621	516,156
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 7	1,499,716	1,524,052
Total	1,499,716	1,524,052

## 17. Restablecimiento de los Estados Financieros Previamente Reportados

Con posterioridad a la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados de Vindelcorp S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, la Administración determinó ajustes los cuales fueron aplicados en los saldos de cuentas de inversiones en asociadas, ingresos, reservas y resultados acumulados.

En razón de la corrección del error descrito en el párrafo anterior, la Administración restableció los estados financieros consolidados respecto a los saldos previamente reportados con corte a enero 1 del 2017 y diciembre 31 del 2017. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre los saldos de cuentas y transacciones previamente reportadas:

	<u>Dic.31.2017</u>		<u>Ene.1,2017</u>	
	<u>Previamente reportado</u>	<u>Restablecido</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Restablecido</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>				
Inversiones en asociadas (1)	1,273,291	1,370,327	976,101	1,077,672
Reservas (2)	(103,196)		(51,475)	
Resultados acumulados (1)(2)	(60,397)	(260,629)	(74,101)	(227,147)
<u>Estado de resultado integral:</u>				
Dividendos ganados (1)	327			
Ganancia neta por participación en asociadas (1)		1,206		
<i>Otros resultados integrales</i>				
Pérdida por participación en asociadas (1)		(68)		

- (1) Comprende ajustes por medición de las inversiones en asociadas al método de participación. El efecto de la referida corrección al 31 de diciembre del 2017 fue un incremento de inversiones en asociadas por US\$97,036, disminución de ingresos por dividendos ganados por US\$327, incremento de ganancia neta por participación en asociadas por US\$1,206, pérdidas en otros resultados integrales por US\$68 e incremento de resultados acumulados por US\$96,225. Adicionalmente, el efecto de la referida corrección al 1 de enero del 2017 fue un incremento de inversiones en asociadas y resultados acumulados por US\$101,571.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la reclasificación de reservas a resultados acumulados por US\$103.196 (Ene.1,2017: US\$51,475), acorde con la eliminación de inversiones en subsidiarias medidas al método de participación.

## 18. Hechos Ocurredos 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.