

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 7 de diciembre del 1970 en el Cantón de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de enero del 1971.

Su actividad principal es la conversión del papel, cartón y todo lo relacionado a la actividad de imprenta, elaboración de documentos impresos, entre otros a clientes distribuidores.

La Compañía mediante escritura pública del 10 de noviembre del 2014, procedió a la emisión de obligaciones hasta por US\$1.500.000, misma que fue aprobada el 26 de febrero del 2015 según resolución del Mercado de Valores de Guayaquil N° SCVS.INMV.DNAR.15-0000511.

1.2 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros, con excepción de lo citado en la Nota 2.1 siguiente.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y, por la disposición establecida en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.13, la Compañía, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (7,72% y 7,57%, respectivamente), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2018 con los del año 2017, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e Interpretaciones emitidas Internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 3 y NIF 11	Enmienda. La NIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIF 9 NIF 16	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa. Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019 1 de enero del 2018
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19 NIC 23	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan. Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019 1 de enero del 2019
NIC 28 CINIF 23 NIC 1 y NIC 8	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos. Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta. Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2019 1 de enero del 2019 1 de enero del 2020
NIF 3 NIF 17	Enmienda. Definición de un negocio. Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4.	1 de enero del 2020 1 de enero del 2021

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

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

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

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que con fecha 1 de enero del 2019 se reconocerán como "Activos por Derecho de Uso", con su correspondiente contrapartida en los "Pasivos por Arrendamiento", por un total de US\$226.800 aproximadamente; y, US\$113.400 en los resultados acumulados .

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

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

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

Clasificación:

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

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

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

Aplicación en Industrias Unidas Cía. Ltda.:

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Los activos financieros que comprenden las cuentas por cobrar clientes, relacionadas y otros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

En lo referente a la implementación del modelo de pérdidas crediticias esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Compañía utilizó el enfoque simplificado y los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo de medición, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

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

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

- (i) Identificar los contratos con clientes,

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Los principales cambios comprenden:

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

Aplicación en Industrias Unidas Cía. Ltda.:

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 15, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Sus ingresos se componen de obligaciones de desempeño claramente identificadas, su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente, cuando se entrega el bien y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategia comercial.

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación del rubro anticipos recibidos de cliente que previamente se mantenían como anticipos de clientes (al 1 de enero de 2018), ahora se definen como pasivos del contrato.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene únicamente activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros al costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado al momento de la transacción. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.
- (iii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios y también por anticipos recibidos de clientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la adquisición de bienes o servicios dentro del giro normal del negocio, los cuales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días. Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.
- (v) Cuentas por pagar otras: Corresponde principalmente a la provisión por los intereses de las obligaciones financieras.

2.8.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$6.526, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un período posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia", además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes, esta provisión se incluye por US\$26.550 disminuida en el rubro de inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Propiedad y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Máquinarias	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3
Vehículo	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, maquinarias y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Pasivos del contrato

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente anteriormente anticipos de clientes.

Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente pasivo de contrato:

Anticipos; incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF, en los rubros de revalúo de activos fijos por adopción NIIF, jubilación patronal y desahucio.

2.13 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7.72% (2017: 7.57%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 60 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes: Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que éste haya aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud,

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) Riesgos de mercado

- (i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés: Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.
- (ii) Riesgo de precio y concentración: La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por Gerencia General. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en Instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Amazonas S.A.	AA+	AA+
Banco De Machala S.A.	AA+	AA+
Banco De La Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Del Austro S.A.	AA / AA	AA- / AA
Banco Del Pacifico S.A.	AAA-	AAA- / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco De Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2018. Fuente: Superintendencia de Bancos.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla *nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas*. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- **Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.**
- **Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.**
- **Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).**

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y obligaciones con entes financieros y emisiones de papeles comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, entidades financieras y emisión de obligaciones. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- **Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.**
- **Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.**
- **La cobranza es realizada por el área administrativa y vendedores (eficiencia).**

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días a 1 año	Entre 1 a 2 años	Total
2018					
Obligaciones financieras	119,839	121,418	120,655	294,840	656,751
Emisión de obligaciones	-	187,500	-	-	187,500
Cuentas por pagar proveedores	794,430	7,066	3,047	-	804,543
Cuentas por pagar otras	2,580	-	-	-	2,580
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	79,412	-	-	-	79,412
	<u>996,260</u>	<u>315,984</u>	<u>123,702</u>	<u>294,840</u>	<u>1,730,786</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días a 1 año	Entre 1 a 2 años	Total
2017					
Obligaciones financieras	-	266,414	-	-	266,414
Emisión de obligaciones	93,750	187,500	93,750	187,500	562,500
Cuentas por pagar proveedores	721,962	800	271	-	723,033
Cuentas por pagar otras	9,047	-	-	-	9,047
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,702	-	-	-	1,702
	<u>826,461</u>	<u>454,714</u>	<u>94,021</u>	<u>187,500</u>	<u>1,562,696</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	658.751	266.414
Emisión de obligaciones	187.500	562.500
Cuentas por pagar proveedores	804.543	723.033
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	79.412	1.702
Cuentas por pagar otras	2.580	9.047
	<u>1.730.786</u>	<u>1.562.696</u>
Menos: Efectivo	(173.316)	(206.592)
Deuda neta	1.557.470	1.356.104
Total patrimonio neto	2.415.432	2.339.114
Capital total	3.972.902	3.695.218
Ratio de apalancamiento	39%	37%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades, maquinarias y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	173.316	-	206.592	-
Cuentas por cobrar clientes	821.329	-	778.802	-
Cuentas por cobrar relacionadas	255.857	-	224.354	-
Total activos financieros	1,250.502	-	1,209.748	-

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>				
Obligaciones financieras	361.811	294.840	266.414	-
Emisión de obligaciones	187.500	-	375.000	187.500
Cuentas por pagar proveedores	804.543	-	723.033	-
Cuentas por pagar relacionadas	79.412	-	1.702	-
Cuentas por pagar otras	2.580	-	9.047	-
Total pasivos financieros	1.435.946	294.840	1.375.196	187.500

5.2 Valor razonable de Instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, relacionadas y otras, cuentas por pagar proveedores, relacionadas, otras, emisión de obligaciones y obligaciones financieras y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Caja	42.235	47.621
Bancos (1)	131.081	158.971
	<u>173.316</u>	<u>206.592</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en Banco Guayaquil S.A., Banco Internacional S.A. y Banco Pichincha C.A.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (1)	827.855	778.802
Menos provisión para cuentas incobrables (2)	(6.528)	-
Total	<u>821.329</u>	<u>778.802</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo corriente	402.565	377.104
<u>Vencido</u>		
1 a 30 días	188.032	228.713
31 a 60 días	81.434	79.042
61 a 90 días	26.463	58.465
91 a 180 días	95.017	2.943
181 a 360 días	11.828	8.558
Más de 361 días	22.516	23.977
	<u>827.855</u>	<u>778.802</u>

Como se menciona en la Nota 2.3, la Compañía decidió aplicar el "enfoque simplificado", a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticias esperadas:

	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	361 a más
Ratio esperado pérdidas crediticias	0,0%	1,0%	2,0%	3,0%	5,0%	7,52%
Cuentas por cobrar comercial	188.032	82.434	26.463	95.017	11.828	22.516
Pérdidas crediticias	38	824	529	2851	591	1693
						<u>6.528</u>

Debido a que no existieron impactos significativos con respecto al 2017, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	-	-
(+) incrementos	6.526	-
Saldo final	<u>6.526</u>	<u>-</u>

8. CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Empleados	16.240	14.493
Depósitos en garantía	33	14.685
Cuentas por liquidar	-	2.198
Otros menores	-	522
	<u>16.273</u>	<u>31.898</u>

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fideicomiso Industrias Unidas (1)	85.409	91.816
Excel Unison Engineering Sdn Bhd	21.676	-
B.Matic Sri	18.172	-
Vanguard Tool& Mfg	11.900	-
Smurfit Kappa Wrexen Paper & Board GmbH	9.141	-
Hugo Beck Maschinenbau GmbH	1.818	-
Comarne S.R.L	-	43.884
Otros menores	5.372	18.753
	<u>153.487</u>	<u>152.453</u>

(1) Con escritura pública del 10 de noviembre del 2014, se constituye el Fideicomiso mercantil de administración de recursos dinerarios, flujos y pagos cuyo objeto es la constitución de un patrimonio autónomo que reciba los recursos y flujos que sean aportados al mismo, los administre y destine conforme a las instrucciones impartidas por Industrias Unidas Cía. Ltda., el presente monto corresponde al valor entregado al Fideicomiso para realizar los pagos por la emisión de obligaciones; los mismos se liquidarán en el 2019.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima (1)	787.125	699.099
Mercadería	508.522	565.647
Inventario en tránsito	494.142	197.087
Repuestos	358.638	336.770
Inventario en proceso	12.610	16.990
	<u>2.161.037</u>	<u>1.815.583</u>

(1) Incluye principalmente bobinas de papel por US\$204.201 (2017: US\$205.922) y herrajes para archivadores por US\$119.699 (2017: US\$93.801).

11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Instalaciones</u>	<u>Máquinarias</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017							
Costo	3.480.105	718.725	403.507	7.873	62.767	53.931	4.726.928
Depreciación acumulada	(2.340.972)	(435.018)	(208.762)	(4.963)	(53.997)	(8.598)	(3.053.308)
Valor en libros	<u>1.139.133</u>	<u>283.708</u>	<u>194.745</u>	<u>2.910</u>	<u>8.780</u>	<u>44.333</u>	<u>1.673.620</u>
Movimiento 2017							
Adiciones	-	94.344	7.347	-	693	19.620	122.004
Bajas / Ventas	(4.537)	-	-	-	-	-	(4.537)
Depreciación	(38.040)	(287.948)	(39.621)	(907)	(7.311)	(7.083)	(330.810)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>1.096.556</u>	<u>140.105</u>	<u>162.471</u>	<u>2.103</u>	<u>2.172</u>	<u>56.870</u>	<u>1.460.277</u>
Al 31 de diciembre de 2017							
Costo	3.475.587	813.069	410.856	7.873	63.480	73.551	4.844.395
Depreciación acumulada	(2.379.012)	(672.863)	(248.363)	(5.771)	(61.308)	(16.681)	(3.384.118)
Valor en libros	<u>1.096.555</u>	<u>140.106</u>	<u>162.472</u>	<u>2.102</u>	<u>2.172</u>	<u>56.870</u>	<u>1.460.277</u>
Movimiento 2018							
Adiciones	5.532	154.587	32.665	7.099	4.216	-	204.128
Bajas	-	(28.069)	-	-	-	-	(28.069)
Depreciación	(48.200)	(216.112)	(34.321)	(723)	(2.383)	(7.759)	(309.508)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>1.053.887</u>	<u>50.522</u>	<u>160.636</u>	<u>8.476</u>	<u>3.994</u>	<u>49.111</u>	<u>1.326.628</u>
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	3.461.099	939.587	443.540	14.972	67.695	73.551	5.020.454
Depreciación acumulada	(2.427.212)	(889.079)	(282.704)	(6.494)	(63.701)	(24.440)	(3.683.628)
Valor en libros	<u>1.033.887</u>	<u>50.522</u>	<u>160.836</u>	<u>8.478</u>	<u>3.994</u>	<u>49.111</u>	<u>1.326.828</u>

La compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no mantiene prenda sobre sus activos para garantizar sus obligaciones con entidades financieras.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior	748.389	600.763
Proveedores locales	55.154	122.270
	<u>804.543</u>	<u>723.033</u>

Corresponde a saldos por pagar con proveedores del exterior y locales por transacciones relacionadas al giro del negocio, principalmente compras de inventarios.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con la compañía relacionada. Se incluye bajo la denominación de compañía y relacionada a la persona jurídica (compañía) que directamente o indirectamente controla o es controlada por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociada).

a) SalDOS al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Extraper S.A.	Entidad del grupo	Comercial	161.152	123.872
Juan Marcet Cia. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	82.623	100.482
Equipos y Predios Cia. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	6.903	-
Continental de Predios Copre S.A.	Entidad del grupo	Comercial	5.279	-
			<u>256.867</u>	<u>224.354</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Juan Marcet Cia. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	78.276	150
Extraper S.A.	Entidad del grupo	Comercial	397	464
OFIASA Oficinas y Acciones S.A.	Accionista	Comercial	738	-
Continental de Predios Copre S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	1.088
			<u>79.412</u>	<u>1.702</u>

b) Transacciones efectuadas durante los años:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas				
Extraper S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	385.391	299.005
Juan Marceñ Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	408.596	480.954
Equipos y Predios Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	35.269	14.970
Continental de Predios Copre S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	13.519	11.554
			<u>842.765</u>	<u>806.483</u>
Compras				
Extraper S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9.480	7.260
Juan Marceñ Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	139.293	27.137
Continental de Predios Copre S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	113.400	12.520
Ofiase Oficinas y Acciones S.A.	Accionista	Comercial	1.400	1.754
			<u>263.553</u>	<u>48.691</u>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
	<u>%</u>	<u>%</u>		
Banco Guayaquil S.A.	8,95% - 9,02%	9,03%	315.002	108.170
Banco Internacional C.A.	9,76% - 9,84%	8,95% - 9,33%	341.749	158.244
			<u>656.751</u>	<u>266.414</u>
Menos - Porción corriente			<u>(361.911)</u>	<u>(266.414)</u>
			<u>294.840</u>	<u>-</u>

Los vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2019	-	-
2020	192.912	-
2021	101.928	-
	<u>294.840</u>	<u>-</u>

15. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corto plazo	187.500	375.000
Largo plazo	-	187.500
Emisión de obligaciones	<u>187.500</u>	<u>562.500</u>

El detalle de las emisiones de obligaciones se muestra a continuación:

	<u>Segunda emisión de obligaciones</u>
Monto colocado	1.500.000
Pagos de capital realizados en:	
2015	(255.475)
2016	(307.025)
2017	(375.000)
2018	(375.000)
Saldo al 31 de diciembre	<u>187.500</u>

Corresponde a emisión de obligaciones con garantía general, a una tasa anual fija del 8,25%. El plazo de vigencia es de 4 años, el cual tiene vencimiento final a abril del 2019. Los recursos obtenidos de esta segunda emisión se destinaron a compra de inventarios y adicionalmente disminuir deudas financieras de corto y largo plazo.

Las emisiones de obligaciones están respaldadas con garantía general que en los términos de la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, consiste en la totalidad de sus activos no gravados.

Los principales resguardos de las emisiones a favor de los inversionistas, son los siguientes: i) determinar medidas orientadas a preservar el cumplimiento objeto social o finalidad de las actividades del emisor tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas; ii) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y iii) mantener la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía cumple con la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.

Los intereses registrados en resultados por las emisiones antes indicadas son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses generados por emisión de obligaciones	<u>29.651</u>	<u>61.057</u>

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2018				
Corriente				
Beneficios sociales (1)	95.654	1.265.982	(1.274.270)	87.346
No corriente				
Provisión para jubilación patronal y desahucio(2)	590.512	133.832	(3.171)	721.173
Año 2017				
Corriente				
Beneficios sociales (1)	61.919	1.194.036	(1.168.612)	87.345
No corriente				
Provisión para jubilación patronal y desahucio(2)	628.442	78.948	(16.878)	590.512

(1) Incluye provisión de décimo tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva, aporte patronal y personal por pagar al IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 18.

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2015 a 2018 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	53.197	56.624
Impuesto a la renta diferido	(21.418)	(18.470)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>31.779</u>	<u>38.154</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:
(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	85.292	140.986
Menos: Participación laboral	(12.794)	(30.977)
Utilidad antes de impuestos	<u>72.498</u>	<u>110.009</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	169.305	147.373
Menos: Ingresos no objeto de renta		
Base imponible total	<u>241.803</u>	<u>257.382</u>
Tasa de impuesto a la renta (2)	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>53.197</u>	<u>56.624</u>
Anticipo impuesto a la renta	<u>46.421</u>	<u>46.876</u>
Impuesto a la renta determinado	<u>53.197</u>	<u>56.624</u>

(1) *Corresponde principalmente al gasto por depreciación de aquellos activos revaluados por adopción NIIF por US\$83.859, por jubilación patronal y desahucio por US\$85.296.*

(2) *De acuerdo a la Compañía por ser denominada como exportadora habitual se acoge a la tarifa del 22% de impuesto a la renta para el período 2018.*

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente causado	53.197	56.624
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(126.823)	(110.148)
Credito tributario año anterior	(33.105)	(32.863)
Saldo a favor	<u>(106.731)</u>	<u>(86.387)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (2017: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de ascendía a US\$46.421 (2017: US\$46.876), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

la cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$53.197 (2017: US\$56.624).

(d) Impuestos por recuperar y pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario años anteriores	33.105	32.863
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	73.626	53.524
Impuesto al valor agregado	21.074	19.996
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	1.463	1.288
	<u>129.268</u>	<u>107.651</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	3.246	2.325
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	67.388	71.463
	<u>70.635</u>	<u>73.788</u>

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos diferidos activo:</u>		
Impuesto diferido activo por jubilación patronal y desahucio que se recuperará después de 12 meses	<u>21.418</u>	-
<u>Impuestos diferidos pasivo:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará antes de 12 meses	13.024	20.966
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	21.358	34.382
	<u>34.382</u>	<u>55.347</u>

El movimiento de la cuenta del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido es el siguiente:

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018***(Expresado en dólares estadounidenses)*

	Activo	Pasivo	
	Jubilación patronal y desahucio	Revalúo de activo fijo	Total
Al 1 de enero del 2017	-	(73.818)	(73.818)
Crédito a resultados por impuesto diferido	-	18.470	18.470
Al 31 de diciembre del 2017	-	(55.348)	(55.348)
Crédito a resultados por impuesto diferido	(21.418)	-	(21.418)
Crédito a resultados acumulados por impuesto diferido	-	20.965	20.965
Al 31 de diciembre del 2018	(21.418)	(34.383)	(55.801)

(f) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2018 y 2017 no superan el monto acumulado de US\$15.000.000 para cada año indicado por el Servicio de Rentas Internas para la obligación de presentar un estudio de precios de transferencia ni el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y del exterior.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2018 y 2017, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(g) Otros asuntos - reformas tributarias

"Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal": El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Se elimina el pago de la tercera cuota del Anticipo Impuesto a la Renta pagado para el año 2019. Por lo cual, en los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta pagado sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario su diferencia para el año 2019.
- No aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos, para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:
 - a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
 - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
 - c) Para el caso de personas naturales receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Se deroga el ISD bajo compensación, cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”: El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con Socios en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los costos y gastos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier Institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

18. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	578.280	468.441
Bonificación por desahucio	142.893	122.071
	<u>721.173</u>	<u>590.512</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa(s) de descuento	7,72%	7,57%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4,10%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	10,97%
Vida laboral promedio remanente	7,21	9

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión al inicio del año	590.512	528.442
Costo laboral y financiero por servicios actuales	42.640	42.978
Costo financiero	43.031	36.680
Pérdida (ganancia) actuarial (2)	47.197	(12.237)
Beneficios pagados	(375)	(708)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	(1.832)	(4.641)
Provisión al final del año	<u>721.173</u>	<u>590.512</u>

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales son reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 está constituido por US\$300.000 dividido en 300.000 acciones ordinarias, nominativas, indivisibles y liberadas a valor nominal de US\$1 cada una.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
OFIASA Oficinas y Acciones S.A.	Ecuatoriana	299.999	100%
Marcet Ghiglione Juan Ruggero	Ecuatoriana	1	0%
		<u>300.000</u>	<u>100%</u>

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva constituida alcanza el 22% del capital suscrito.

Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y son de libre disponibilidad previo disposición de la Junta General de Socios de la Compañía.

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, *manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen*. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Socios.

Durante el año 2017 la Compañía ha efectuado ajustes en los resultados acumulados correspondiente a retenciones de impuesto a la renta por US\$20.043 por encontrarse fuera del período de los 3 años.

21. INGRESOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Suministros de oficina	4.582.529	4.203.614
Suministros escolares	344.079	345.745
Resmas	96.404	82.124
Artículos desechables	87.450	66.933
Otros	22.821	22.796
	<u>5.113.283</u>	<u>4.721.212</u>

22. COSTOS Y GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2018</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Suministros de oficina	2.337.468	4.521	665	2.342.654
Remuneración del personal	364.076	275.609	96.155	735.840
Beneficios sociales	200.388	132.101	46.088	378.576
Depreciación	244.600	38.225	26.683	309.508
Suministros escolares	296.261	-	-	296.261
Gastos de propiedad	168.041	-	-	168.041
Mantenimiento	143.596	8.096	1.933	150.025
Transporte	-	-	93.643	93.643
Servicios prestados	21.620	37.371	28.920	87.911
Resmas	78.380	-	-	78.380
Publicidad y propaganda	-	-	65.827	65.827
Artículos desechables	60.099	-	-	60.099
Otros gastos del personal	28.333	20.157	11.290	59.780
Servicios básicos y tecnología	43.640	4.982	4.508	53.130
Honorarios profesionales	-	44.736	-	44.736
Impuestos y contribuciones	-	29.570	-	29.570
Arriendo	-	200	12.876	13.076
Participación trabajadores	-	12.794	-	12.794
Seguro	-	4.122	4.006	8.127
Provisión incobrables	-	6.526	-	6.526
Otros menores	8.161	3.799	11.122	23.082
	<u>3.994.661</u>	<u>619.809</u>	<u>403.115</u>	<u>5.017.585</u>

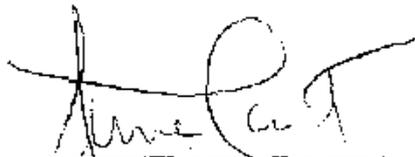
<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Suministros de oficina	2.039.607	2.724	1.505	2.037.836
Remuneración	341.693	255.881	86.898	684.472
Beneficios sociales	195.751	118.913	42.838	357.200
Depreciación	257.732	45.714	27.364	330.810
Suministros escolares	304.572	-	-	304.572
Mantenimiento	124.082	12.664	48.594	185.340
Arriendo	113.400	-	12.361	126.761
Transporte	-	-	90.282	90.282
Resmas	64.429	-	-	64.429
Artículos desechables	61.788	-	-	61.788
Gastos del personal	24.162	23.500	6.556	54.218
Servicios básicos y tecnología	42.320	4.857	4.329	51.506
Honorarios	-	45.299	-	45.299
Servicios prestados	21.600	10.021	3.059	34.680
Participación trabajadores	-	30.877	-	30.877
Impuestos y contribuciones	303	26.852	-	26.856
Publicidad y propaganda	-	-	25.683	25.683
Seguros	17.221	-	-	17.221
Seguros	-	5.448	4.016	9.464
Legal	-	6.140	-	6.140
Movilización	-	-	4.203	4.203
Gastos de viaje	-	1.729	-	1.729
Otros menores	6.486	552	4.365	10.403
	<u>3.608.146</u>	<u>590.971</u>	<u>361.751</u>	<u>4.560.868</u>

INDUSTRIAS UNIDAS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.



JAIMÉ MARCET ORTEGA
Gerente.-



CESAR VILLAFUERTE ANDRADE
Contador Reg. 0.502