

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

INTACO ECUADOR S. A. ("la Compañía"), fue constituida en julio de 1951 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su principal actividad es la producción de morteros y elaboración de productos y compuestos químicos para la construcción. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5.5 de la vía a Daule, Guayaquil, Ecuador; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 29 de marzo de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en las notas:

- nota 13 – propiedad de inversión en la determinación del valor razonable sobre la base de las variables utilizadas; y,
- nota 18 – medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtenga la propiedad al final del período de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 60 años
Maquinarias y equipos	Entre 15 y 20 años
Equipos de computación	Entre 3 y 12 años
Muebles y enseres	Entre 3 y 25 años
Vehículos	<u>Entre 5 y 15 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

La Compañía mantiene contratos de alquiler de espacios físicos para los Racks (data center), alquiler de bodegas para el almacenamiento de materia prima en la región sur y producto terminado en la región norte; el arrendamiento en la región sur fluctúa entre los 2 y 3 años plazos. Todos los contratos de arrendamiento operativo de más de un año contienen cláusulas de revisiones anuales del precio del alquiler en relación al mercado. La Compañía no tiene opción de compra para la bodega arrendada al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

Durante el año 2018, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$284,274 (US\$114,010 en el año 2017) relacionados con estos contratos.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Propiedad de Inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

La propiedad de inversión se valoriza al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de la propiedad de inversión al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando son incurridos.

iii. Depreciación

Los elementos de propiedad de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. La depreciación de la propiedad de inversión se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo atribuido y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta. La vida útil estimada para el período actual y comparativo para edificios e instalaciones es de entre 25 y 50 años. Los terrenos no se deprecian. El método de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de cinco años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(i) Deterioro

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses, debido a las siguientes consideraciones:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste se vuelve irrecuperable luego de un análisis y alternativas tomadas y después de haber agotado las gestiones de cobranzas extrajudiciales y judiciales.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento.

Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios y activo por impuesto diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(j) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(k) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable desde al 1 de enero de 2018)

Los ingresos ordinarios corresponden a la venta de productos morteros y químicos para la construcción, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por la venta de productos se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos y el cliente acepta la orden de despacho, precios y condiciones establecidos en las cotizaciones. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente; y no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de los bienes; el precio de la transacción es previamente pactados con los clientes y no existen costos significativos asociados a la obtención de éstos ingresos.

La Compañía realiza descuentos por rebate con base al volumen de compras efectuadas por los clientes durante el mes. Estos rebates se otorgan al cierre de cada mes por lo que no existen obligaciones de desempeño exigibles posterior a la entrega de los productos.

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de enero de 2018)

Los ingresos corresponden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos y el cliente los ha aceptado. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Ingresos provenientes de Arrendamientos de Propiedad de Inversión

Los ingresos provenientes de arrendamientos de propiedades de inversión se reconocen como ingreso de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- gasto de comisiones bancarias.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía. Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las Interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de productos morteros y compuesto químicos para la construcción que representan el 99.8% del total de las ventas de la Compañía no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y, no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Clasificación original	Nueva clasificación	Monto original	Nuevo Monto
	Registro bajo	Registro bajo	Registro bajo	Registro bajo
	NIC 39	NIIF 9	NIC 39	NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,157,213	2,157,213
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	7,315,316	7,315,316
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,113,343	1,113,343
	Clasificación original	Nueva clasificación	Monto original	Nuevo Monto
	Registro bajo	Registro bajo	Registro bajo	Registro bajo
	NIC 39	NIIF 9	NIC 39	NIIF 9
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	8,456,458	8,456,458
Cuentas por pagar a comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	4,981,057	4,981,057
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	3,011,125	3,011,125

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

Adicionalmente, aplicación de la NIIF 9 no ha tenido un impacto material en las provisiones por deterioro de los activos financieros, los que están representados principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales debido principalmente a que la cartera por cobrar a sus clientes se liquidan en un promedio de 90 días y a que históricamente estos saldos han presentado un bajo nivel de deterioro y de castigos asociados.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó, b) el final del plazo del arrendamiento.

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos de los equipos de fotocopiado y escáner por un monto menor a \$5,000. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a las existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Activos Financieros al Costo Amortizado

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimientos en el largo plazo.

Propiedad de Inversión

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

A la fecha del estado de situación financiera el valor razonable de la propiedad de inversión para propósitos de revelación es determinado por un perito independiente utilizando la medición categorizada en el nivel 3 de valor razonable (véase nota 2.d.iii).

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	4,290	4,290
Depósitos en bancos		1,419,337	1,089,959
Inversiones financieras		<u>238,127</u>	<u>1,062,964</u>
	US\$	<u>1,661,754</u>	<u>2,157,213</u>

Al 31 de diciembre de 2018 las inversiones financieras corresponden a depósitos overnight por US\$238,127 que la Compañía mantiene en una institución financiera local a 1 día plazo y tasa de interés fija del 0.75% anual (depósitos overnight por US\$109,217 a 1 día plazo y tasa de interés fija de 5%; y, depósitos a plazo fijo por US\$953,747 entre 90 y 91 días plazo y tasa de interés fija anual entre el 4% y 4.1%, en el 2017).

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2018 los activos financieros por US\$509,650 corresponden a depósitos a plazo fijo que la Compañía mantiene en una institución financiera local a 181 días plazo y tasa de interés fija anual de 5.65%.

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		US\$ 10,106,912	7,448,463
Clientes del exterior		48,622	105,731
Compañías relacionadas	22	<u>20,250</u>	<u>105,794</u>
		10,175,784	7,659,988
Estimación para pérdidas esperadas	20	<u>(293,148)</u>	<u>(344,672)</u>
		<u>US\$ 9,882,636</u>	<u>7,315,316</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		US\$ 163,698	280,895
Compañías relacionadas	22	-	56,545
Préstamo a compañías relacionadas	22	146,975	151,558
Préstamo a terceros		25,000	30,000
Funcionarios y empleados		451,703	503,642
Impuesto a la salida de divisas		<u>128,450</u>	<u>90,703</u>
		<u>US\$ 915,826</u>	<u>1,113,343</u>
Otras cuentas por cobrar no corrientes:			
Entidad de cometido específico		US\$ 894,759	666,525
Préstamo a personal clave	22	400,014	400,014
Préstamo a compañías relacionadas	22	277,882	379,685
Funcionarios y empleados		<u>236,229</u>	<u>205,332</u>
		<u>US\$ 1,808,884</u>	<u>1,651,556</u>

En julio de 2011 se constituyó el Fideicomiso Mercantil de "Inversión Intaco" en el cual la Compañía es el Constituyente; adicionalmente, en julio de 2011 se constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de "Administración Intaco", en el cual el Fideicomiso Mercantil de "Inversión Intaco" es el Constituyente.

El Fideicomiso Mercantil de "Inversión Intaco" fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 4 de octubre de 2011 y su propósito es recibir los fondos necesarios para llevar a cabo inversiones que incrementen el patrimonio autónomo por parte del Constituyente ("la Compañía") y de los empleados en relación de dependencia (Constituyentes Adherentes previo acuerdo escrito con el Fideicomiso). Tales aportaciones corresponderán para el caso del Constituyente al 3% calculado sobre la base de salarios mensual de los empleados adheridos al Fideicomiso; mientras que para los Constituyentes Adherentes dicho aporte

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

corresponderá a un porcentaje de su remuneración mensual, con un mínimo del 2% y un máximo del 8.33%. El aporte inicial al Fideicomiso consistió en la aportación de US\$1,000 por parte de la Compañía y el traspaso de la cartera por cobrar a los empleados vigentes a la fecha de constitución del Fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos por cobrar a la entidad de cometido específico corresponden a los fondos destinados al Fideicomiso correspondientes a la porción aportada por la Compañía incluyendo los rendimientos obtenidos en su gestión menos los rescates solicitados.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 20.

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas	US\$	3,664,254	2,510,958
Productos en proceso		21,694	30,192
Productos terminados		732,148	921,166
Materiales y repuestos		1,258,453	1,130,917
En tránsito		<u>665,529</u>	<u>549,998</u>
	US\$	<u><u>6,342,078</u></u>	<u><u>5,143,231</u></u>

En el 2018, las materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$24,387,980 (US\$24,171,914, en el 2017).

(11) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	<u>28,880</u>	<u>30,500</u>
Otros activos no corrientes:			
Membresía	US\$	10,000	10,000
Depósitos en garantía		<u>90,988</u>	<u>79,088</u>
	US\$	<u><u>100,988</u></u>	<u><u>89,088</u></u>

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:								
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ 5,561,876	30,328,658	18,314,253	1,303,271	726,567	977,058	331,969	57,543,652
Adiciones	-	1,445	84,951	434,489	52,439	82,490	1,578,077	2,233,891
Transferencias	-	173,947	272,887	-	-	8,196	(455,030)	-
Ventas y bajas	(666,344)	(938,515)	(334,344)	(150,422)	(73,987)	(67,338)	-	(2,130,950)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,895,532	29,665,535	18,337,747	1,587,338	705,019	1,000,406	1,455,016	57,646,593
Adiciones	-	29,472	308,991	186,486	60,230	73,183	3,597,673	4,256,035
Transferencias	-	41,121	571,541	-	6,537	4,297	(3,174,041)	-
Ventas y bajas	-	-	(17,002)	(80,618)	(31,036)	(69,526)	-	(198,182)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ 7,446,077	29,736,128	19,201,277	1,693,206	740,750	1,008,360	1,878,648	61,704,446
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ -	(2,971,564)	(5,748,356)	(399,746)	(235,790)	(504,738)	-	(9,860,194)
Gasto de depreciación del año	-	(724,253)	(814,215)	(268,643)	(115,461)	(94,438)	-	(2,017,010)
Ventas y bajas	-	188,148	-	65,840	73,687	66,574	-	394,249
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(3,507,669)	(6,562,571)	(602,549)	(277,564)	(532,602)	-	(11,482,955)
Gasto de depreciación del año	-	(711,323)	(873,409)	(270,230)	(102,601)	(96,561)	-	(2,054,124)
Ventas y bajas	-	-	2,246	65,097	31,075	66,701	-	165,119
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ -	(4,218,992)	(7,433,734)	(807,682)	(349,090)	(562,462)	-	(13,371,960)
Estimación para deterioro:								
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ -	(73,793)	(27,348)	(9,866)	(6,773)	(7,364)	-	(125,144)
Estimación para deterioro del año	-	-	-	-	-	(488)	-	(488)
Estimación para deterioro revertida	-	9,972	12,419	4,483	2,940	-	-	29,814
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(63,821)	(14,929)	(5,383)	(3,833)	(7,852)	-	(95,818)
Estimación para deterioro del año	-	-	(70)	(16,937)	-	-	-	(17,007)
Estimación para deterioro revertida	-	3,222	5,106	-	2,342	3,355	-	14,025
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ -	(60,599)	(9,893)	(22,320)	(1,491)	(4,497)	-	(98,800)
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 4,895,532	26,094,045	11,760,247	979,406	423,622	459,952	1,455,016	46,067,820
Al 31 de diciembre de 2018	US\$ 7,446,077	25,456,537	11,757,650	863,204	390,169	441,401	1,878,648	48,233,686

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2018, las principales adiciones de propiedad, planta y equipos son como sigue:

Terrenos: Adquisición de un terreno en Guayaquil por un monto de US\$2,060,141 y adquisición de un terreno en la ciudad de Portoviejo por US\$490,403. Dentro de los planes de la Compañía se encuentra ampliar las bodegas de la Planta Sur (Guayaquil) ubicadas en el Km. 16.5 Vía Daule y construir una nueva planta en la ciudad de Portoviejo, ubicado en la Vía Colisa Montecristi.

Maquinarias y equipos: Compañía efectuó adiciones de activos fijos por un monto en agregado de US\$880,532, siendo las más importantes: (i) proyecto maxiempaste por US\$145,804; (ii) máquina enfundadora por US\$130,588, (iii) adquisición de tablero eléctrico principal por US\$127,819, (iv) proyecto monomix por US\$105,922; y, (v) adquisición de mezclador de morteros.

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios, y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$28,470,319, al 31 de diciembre de 2018 (US\$29,045,771, al 31 de diciembre de 2017) (véase nota 15).

Vehículos Arrendados

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene contratos de arrendamientos financieros sobre vehículos con valor neto en libros por US\$31,348 (US\$38,215, en el 2017).

La Compañía ejercerá la opción de compra sobre los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero, debido a que el monto de la opción no será significativo al finalizar el acuerdo de arrendamiento.

(13) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de propiedad de inversión al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al 1 de enero, 31 de diciembre de 2018 y 2017	US\$ 2,358,994	1,035,452	3,394,446
Depreciación acumulada:			
Saldo al 1 de enero 2017	US\$ -	(78,971)	(78,971)
Gasto de depreciación del año	-	(24,235)	(24,235)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(103,206)	(103,206)
Gasto de depreciación del año	-	(24,235)	(24,235)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ -	(127,441)	(127,441)
Valor neto en libros:			
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 2,358,994	932,246	3,291,240
Al 31 de diciembre de 2018	US\$ 2,358,994	908,011	3,267,005

La propiedad de inversión corresponde a terreno y edificios ubicados en la ciudad de Guayaquil que son utilizados por Renteco Renta de Equipos para la Construcción S. A., compañía relacionada a través de accionistas comunes, para uso de oficinas y bodegas, bajo un contrato de arrendamiento con vencimiento en enero del 2019 y cuyo canon mensual es de US\$13,167.

El contrato original para el arriendo del inmueble fue suscrito en febrero de 2013 y se ha renovado periódicamente con incremento en el canon mensual. El período de renovación promedio es de un año, y el contrato puede ser cancelado en cualquier momento por las partes, sin penalidad alguna; no se cobran cuotas contingentes.

Valor Razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión es determinado por un perito independiente como sigue: el valor razonable del terreno se determinó aplicando el método comparativo con base a precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de las construcciones se determinó por el costo de reposición depreciado utilizando los datos publicados en boletines emitidos por la Cámara de Construcción y la revista especializada Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

Para propósitos de revelación en los estados financieros, la Administración de la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que estime el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de la propiedad de inversión considerando las variables indicadas en el párrafo anterior. El valor estimado de la propiedad de inversión a la fecha del estado de situación financiera es de US\$3,099,620 y ha sido categorizado en el nivel 3 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii).

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	1,665,741	1,542,974
Adiciones		180,157	122,767
Bajas		<u>(1,727,878)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>118,020</u>	<u>1,665,741</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(1,596,525)	(1,468,960)
Gasto de amortización del año		(131,353)	(127,565)
Bajas		<u>1,727,878</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>(1,596,525)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>118,020</u>	<u>69,216</u>

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 20.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	3,257,818	4,193,316
Obligaciones por arrendamiento financiero de vehículos		-	18,582
Obligaciones emitidas		<u>-</u>	<u>747,302</u>
		<u>3,257,818</u>	<u>4,959,200</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		<u>3,918,260</u>	<u>3,497,258</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>7,176,078</u>	<u>8,456,458</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<i>Importes en US dólares</i>	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	2018		2017	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamo bancario a largo plazo a tasa de interés fija	7.95% 9.21%	2021	1,523,810	1,527,848	2,011,429	2,013,544
Préstamo bancario local a largo plazo garantizado, a tasa de interés variable	TPR + 1.80 TPR + 2.5 TPR + 2.92 TPR + 2.88 TPR + 3.00 TPR + 3.90 TPR + 4.01 TPR + 4.51 TPR + 4.53	2019 2020 2021 2022 2023	5,627,295	5,648,230	4,714,583	4,723,809
Préstamo bancario del exterior a largo plazo garantizado, a tasa de interés variable	TPR+3.10	2018	-	-	936,549	943,738
Obligaciones por arrendamiento financiero de vehículos	TPR+3.79	2018	-	-	28,014	28,065
Emisión de obligaciones a largo plazo, de interés fija	8.50%	2018	-	-	738,093	747,302
			<u>7,151,105</u>	<u>7,176,078</u>	<u>8,428,668</u>	<u>8,456,458</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

Año de vencimiento	US\$
2020	2,365,066
2021	965,247
2022	439,614
2023	<u>148,333</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios, y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$28,470,319, al 31 de diciembre de 2018 (US\$29,045,771, al 31 de diciembre de 2017).

Condiciones de Contrato de Préstamo – Obligaciones

El 1 de febrero de 2016 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la Segunda emisión de obligaciones por US\$8,000,000 a un plazo máximo de 1.800 días. La emisión se realizó en dos series: serie A por US\$3,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 8.5% y plazo de 720 días; y, serie B por US\$5,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 9.95% y plazo de 1.800 días. La amortización de capital y el pago de intereses para la Serie A es trimestral; y, para la Serie B la amortización del capital será en un solo pago y el pago de intereses es semestral. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía canceló cuatro vencimientos de capital de la Serie A por un monto de US\$1,500,000. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha decidido no negociar los valores de la Serie B.

Las obligaciones emitidas por la Compañía son de garantía general según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables; y garantía específica consistente en prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$10,446,751. Por consiguiente la Compañía se obliga, mientras las obligaciones se encuentren en circulación, a mantener la relación de patrimonio a total de activos por encima del 15%; mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 0.76; y, mantener un límite de endeudamiento de hasta cuatro veces el patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En mayo de 2018 la Compañía finalizó el pago de la Serie A de las obligaciones emitidas desde el año 2016. En julio de 2018, la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, Dirección Nacional de Autorización y Registro mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00006403 resolvió cancelar en el catastro público la inscripción como Emisor Privado del Sector No Financiero de Intaco Ecuador S. A., así como también resolvió levantar la garantía real que respaldó la emisión de las obligaciones antes descritas.

(16) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 2,781,885	2,475,831
Proveedores del exterior		817,721	694,698
Proveedores - compañías relacionadas	22	2,620,906	1,810,528
		US\$ <u>6,220,512</u>	<u>4,981,057</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados	18	US\$ 2,214,619	2,017,029
Devolución de aportes - accionistas	19	12,951	12,951
Impuesto al valor agregado por pagar		638,767	661,449
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		92,082	139,423
Funcionarios y empleados		100,655	116,462
Anticipos de clientes		22,273	21,067
Otras		42,884	42,744
		US\$ <u>3,124,231</u>	<u>3,011,125</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 22.

(17) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	2,873,773	2,462,338
Impuesto a la renta diferido		(21,923)	(26,829)
	US\$	<u>2,851,850</u>	<u>2,435,509</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 28%, en el año 2018 (25% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 18% en el año 2018 (15% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28 (25% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta	US\$	7,000,810	6,518,936
Impuesto a la renta		<u>2,851,850</u>	<u>2,435,509</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>9,852,660</u>	<u>8,954,445</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% (25% en el año 2017)	US\$	2,758,745	2,238,612
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		265,028	223,726
Reinversión de utilidades de US\$1,500,000		<u>(150,000)</u>	<u>-</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta		2,873,773	2,462,338
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		<u>(21,923)</u>	<u>(26,829)</u>
	US\$	<u>2,851,850</u>	<u>2,435,509</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	1,395,128	-	1,059,342
Impuesto a la renta corriente del año		-	2,873,773	-	2,462,338
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(1,395,128)	-	(1,059,342)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		648,428		656,480	-
Impuesto a la salida de divisas		395,302		410,730	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(1,043,730)	(1,043,730)	(1,067,210)	(1,067,210)
Saldos al final del año	US\$	-	1,830,043	-	1,395,128

Activos por Impuestos Diferidos

El activo por impuesto diferido reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		al 31 de diciembre de 2016	Reconocido en resultados	al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	al 31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Propiedad, planta y equipos	US\$	-	26,829	26,829	-	26,829
Beneficios a empleados		-	-	-	21,923	21,923
Impuesto diferido activo	US\$	-	26,829	26,829	21,923	48,752

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas, así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(18) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	89,263	85,299
Beneficios sociales (principalmente legales)		414,003	362,150
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,711,353	1,569,580
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,799,328	1,586,729
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>471,674</u>	<u>467,665</u>
	US\$	<u>4,485,621</u>	<u>4,071,423</u>
Pasivos corrientes	US\$	2,214,619	2,017,029
Pasivos no corrientes		<u>2,271,002</u>	<u>2,054,394</u>
	US\$	<u>4,485,621</u>	<u>4,071,423</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$1,738,705, en el 2018 (US\$1,580,196, en el 2017). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo por pagar de participación de trabajadores en las utilidades se presenta neto de anticipos concedidos a funcionarios y empleados con cargo a este beneficio. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de las ventas	US\$	508,710	409,644
Gastos de administración, ventas y generales		<u>1,229,995</u>	<u>1,170,552</u>
	US\$	<u>1,738,705</u>	<u>1,580,196</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	1,432,317	460,633	1,892,950
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		138,590	71,139	209,729
Costo financiero		59,298	19,070	78,368
		<u>197,888</u>	<u>90,209</u>	<u>288,097</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) pérdida actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		35,930	(54,674)	(18,744)
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(79,406)</u>	<u>(28,503)</u>	<u>(107,909)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		1,586,729	467,665	2,054,394
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		235,965	71,754	307,719
Costo financiero		63,780	18,677	82,457
		<u>299,745</u>	<u>90,431</u>	<u>390,176</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(52,959)</u>	<u>(58,814)</u>	<u>(111,773)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(38,330)</u>	<u>(29,357)</u>	<u>(67,687)</u>
Transferencias de empleados		<u>4,143</u>	<u>1,749</u>	<u>5,892</u>
		<u>(34,187)</u>	<u>(27,608)</u>	<u>(61,795)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>1,799,328</u>	<u>471,674</u>	<u>2,271,002</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

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

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores jubilados	US\$ 57,984	21,898
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	364,591	354,896
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	983,645	775,067
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>393,108</u>	<u>434,868</u>
	US\$ <u>1,799,328</u>	<u>1,586,729</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	3.91%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinaran el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(69,472)	(15,694)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		74,674	16,387
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		76,387	17,712
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(71,628)</u>	<u>(16,669)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	4,436,672	4,397,437
Beneficios sociales		1,673,541	1,644,143
Participación de trabajadores		1,738,705	1,580,196
Jubilación patronal y desahucio		390,176	288,097
Indemnizaciones pagadas		<u>241,597</u>	<u>503,090</u>
	US\$	<u><u>8,480,691</u></u>	<u><u>8,412,963</u></u>

(19) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones autorizadas	20,080,000	20,080,000
Acciones suscritas y pagadas	<u><u>10,040,000</u></u>	<u><u>10,040,000</u></u>

Aporte para Futura Capitalización

El 29 de julio de 2014 la Junta General extraordinaria de Accionistas de la Compañía conoció y resolvió unánimemente que se restituya a los accionistas el saldo de la cuenta aportes para futuro aumento de capital por un monto de US\$1,248,260. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existe un saldo pendiente de devolución a los accionistas de US\$12,951 (US\$12,951, en el 2017).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta general de Accionistas.

(Continúa)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(j)).

Dividendos

En el año 2018, la Compañía distribuyó y pago dividendos por US\$1,873,480 sobre las utilidades del año 2011 (sobre las utilidades de los años 2008 y 2009 US\$2,098,110, en el 2017).

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, está pendiente la propuesta del Directorio de la Compañía respecto al monto a distribuir por dividendos con cargo a las utilidades del año 2018.

(20) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, activos financiero mantenidos hasta el vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,661,754	2,157,213
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8	509,650	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	9,882,636	7,315,316
Otras cuentas por cobrar	9	915,826	1,113,343
Otras cuentas por cobrar no corrientes	9	1,808,884	1,651,556
		<u>US\$ 14,778,750</u>	<u>12,237,428</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias. En caso de que los clientes no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía, sólo podrá efectuar adquisiciones de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. La exposición de crédito es controlada por la Administración y el Departamento de Contraloría Corporativa, quien se encarga de revisar de manera constante el tamaño y la distribución del portafolio de clientes, con respecto al comportamiento según los niveles de morosidad, lo cual es revisado y aprobado por el Gerente.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía establece una estimación para pérdida esperada que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2018	2017
Grandes superficies	US\$	734,687	720,923
Distribuidores		1,100,646	1,069,055
Minoristas		8,340,451	5,870,010
	US\$	<u>10,175,784</u>	<u>7,659,988</u>

En el rubro de venta de bienes, una compañía distribuidora registra el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Este cliente principal registra US\$1,100,000 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y representa el 2% de las ventas a esa fecha (una compañía distribuidora y saldo de US\$1,069,055, al 31 de diciembre de 2017).

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía realiza una revisión individual de los clientes con exposiciones de riesgo significativas y utiliza una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales. Con base a esta revisión la Compañía ha establecido porcentajes de pérdida asociados a tramos de mora con vencidos superiores a 90 días, en cuyas estimaciones se considera además el historial crediticio del cliente, la existencia de garantías reales y acuerdos de pagos, entre otros aspectos.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	8,779,864	-	6,446,669	-
Vencidas de 1 a 30 días		1,189,327	86,555	871,915	3,268
Vencidas de 31 a 90 días		37,735	37,735	24,858	24,858
Vencidas de 91 a 180 días		51,859	51,859	37,282	37,282
Vencidas de 181 a 360 días		14,400	14,400	104,856	104,856
Vencidas más de 360 días		102,599	102,599	174,408	174,408
	US\$	<u>10,175,784</u>	<u>293,148</u>	<u>7,659,988</u>	<u>344,672</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La variación en la estimación por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue la siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	344,672	357,427
Castigos		<u>(51,524)</u>	<u>(12,755)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>293,148</u>	<u>344,672</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo y Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo y activos financieros mantenidos hasta el vencimiento por US\$1,661,754 y US\$509,650 respectivamente (efectivo y equivalentes a efectivo por US\$2,157,213, en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA- según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	7,176,078	7,956,793	2,406,493	1,315,744	2,521,646	1,712,910
Cuentas por pagar comerciales		6,220,512	6,220,512	6,220,512	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1,830,043	1,830,043	1,830,043	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,124,231	3,124,231	3,093,256	30,975	-	-
	US\$	<u>18,350,864</u>	<u>19,131,579</u>	<u>13,550,304</u>	<u>1,346,719</u>	<u>2,521,646</u>	<u>1,712,910</u>

		31 de diciembre de 2017					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	8,456,458	9,231,585	3,142,159	2,280,926	2,067,690	1,740,810
Cuentas por pagar comerciales		4,981,057	4,981,057	4,981,057	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1,395,128	1,395,128	1,395,128	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,011,125	3,011,125	2,980,969	30,156	-	-
	US\$	<u>17,843,768</u>	<u>18,618,895</u>	<u>12,499,313</u>	<u>2,311,082</u>	<u>2,067,690</u>	<u>1,740,810</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al U.S. dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2018	2017
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>1,527,848</u>	<u>2,760,846</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>5,648,230</u>	<u>5,695,612</u>

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$40,667 (US\$42,717, en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(21) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	20,621,866	19,898,162
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(1,661,754)</u>	<u>(2,157,213)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>18,960,112</u>	<u>17,740,949</u>
Total patrimonio	US\$	<u>52,298,293</u>	<u>47,059,190</u>
Índice deuda neta ajustada patrimonio		<u>0.36</u>	<u>0.38</u>

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compras de materias primas	US\$	8,164,690	7,971,934
Compras de materiales y repuestos		21,370	7,581
Compras de activos fijos		-	30,232
Ventas de productos terminados		21,769	19,555
Ventas de materias primas		77,070	132,542
Ventas de otros activos		9,800	51,578
Ventas de activos fijos		-	1,500,000
Honorarios por asesoría técnica		725,000	351,446
Alquiler de bodegas y oficinas		158,002	157,027
Pagos por servicios y compras varias		39,594	57,631
Cobros por servicios y ventas varias		48,750	55,318
Intereses ganados		21,627	6,152
	US\$	<u>9,287,672</u>	<u>10,340,996</u>

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía compró materias primas, principalmente aditivos y cemento blanco para su proceso productivo, a Intaco Internacional e Intaco Costa Rica. También vende equipos de construcción que son comercializados por Renteco Renta de Equipos para la Construcción S. A..

En el año 2018 la Compañía recibió honorarios por asesoría técnica de Intaco Corporativo INCO S. A. por un monto de US\$725,000 (US\$351,446, en el 2017).

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	20,250	105,794
Otras cuentas por cobrar		-	56,545
Otras cuentas por cobrar - porción corriente de préstamo		146,975	151,558
Otras cuentas por cobrar - porción no corriente de préstamo		<u>277,882</u>	<u>379,685</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	<u>2,620,906</u>	<u>1,810,528</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Préstamos al Personal Clave de la Gerencia

En abril de 2017 la Compañía entregó un préstamo no garantizado a un funcionario clave de la Administración por un monto de US\$177,240, a 1% de tasa de interés fija anual a 365 días plazo. El pago se realizará al vencimiento de la deuda. Al 31 de diciembre de 2017 este saldo se incluye en las otras cuentas por cobrar corrientes.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En junio de 2016 la Compañía entregó un préstamo no garantizado a un funcionario clave de la Administración por un monto de US\$400,014, de los cuales US\$175,811 se pagarán a 5 años plazo a partir de julio de 2018, a una tasa de interés fija anual del 5% con vencimientos mensuales de capital e intereses, el saldo remanente por US\$224,203 no devenga intereses y sin plazo específico de vencimiento, el repago de este monto lo constituye las bonificaciones que recibirá el funcionario cuando se retire de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 este saldo se incluye en las otras cuentas por cobrar no corrientes.

En mayo del 2018, la Compañía consolidó los préstamos otorgados en años anteriores por US\$177,240 y US\$175,611, convirtiéndose en un préstamo por US\$353,051 a un plazo de 730 días y 3% de interés anual. En el contrato la Compañía estipula que el capital del préstamo será cobrado al vencimiento del plazo, sin embargo los intereses se facturan de manera mensual. El monto de intereses ganados en el año 2018 fue de US\$7,364.

Compensaciones al Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	496,676	544,092
Beneficios a corto plazo		102,143	98,751
Beneficios a largo plazo		<u>67,383</u>	<u>17,647</u>

(23) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de bienes	US\$	55,838,474	54,024,257
Venta de servicios		<u>1,305,062</u>	<u>1,137,063</u>
	US\$	<u>57,143,536</u>	<u>55,161,320</u>

(24) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	10	US\$ 24,387,980	24,171,914
Gasto de personal	18	8,480,691	8,412,963
Gasto por transporte de mercadería		1,869,792	1,478,516
Gasto por mantenimiento y reparaciones		2,289,870	2,126,294
Gasto por depreciación	12 y 13	2,078,359	2,041,245
Gasto (reversión) por deterioro de propiedad y equipos	12	2,982	(29,326)
Gasto por impuestos y contribuciones		669,075	586,254
Gasto por servicios básicos		937,312	1,047,132
Gasto por publicidad		890,951	805,140
Gasto por honorarios y servicios prestados		1,299,444	957,612
Gasto por compra de pallets		376,684	281,568
Gasto por guardiana		416,158	411,648
Gasto por alquileres		284,274	114,010
Gasto por seguros		226,075	223,935
Gasto por amortización	14	131,353	127,565
Otros		2,518,145	2,669,056
		US\$ 46,859,145	45,425,526

(25) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de ingresos y costos financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

	2018	2017
Ingresos financieros:		
Intereses ganados	US\$ 184,292	94,181
Costos financieros:		
Intereses pagados	US\$ (562,018)	(846,526)
Comisiones pagadas	(37,302)	(169,048)
Diferencia en cambio	(41,298)	(16,989)
	US\$ (640,618)	(1,032,563)

(26) Compromisos

Contrato de Suministro

En mayo de 2014, la Compañía suscribió un contrato de suministro con Construmercado S. A. (Operadora), a 5 años plazo, para la venta no exclusiva de los siguientes productos: Bondex, Enlumax, Pegablok y otros que sirven para revestimientos cerámicos y minerales, construcción y revestimiento de paredes, nivelación y protección de pisos. A su vez la responsabilidad de la Operadora es de abastecer de los productos antes indicados a los Franquiciados Individuales del Sistema Disensa (Franquiciados). El contrato establece que el volumen de compra para el año 2018 es de 64,432 toneladas y para los siguientes años este volumen se fijará de mutuo acuerdo entre las partes. El contrato establece también un descuento por cumplimiento entre el 1% y 2.5% sobre el precio de venta en caso de que el volumen alcanzado supere el 100% y 110% de lo establecido en cada año, respectivamente. Para compras de contado se establece un 2% de descuento sobre el precio de venta.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El precio de venta será establecido por la Compañía considerando un margen competitivo y razonable para la Operadora y los Franquiciados. Los términos de crédito son de 30 días para los pedidos colocados y 4 días para las ventas al contado.

A la fecha de emisión de los estados financieros los accionistas de la Compañía se encuentran estudiando la posible renovación de este contrato.

(27) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de abril del 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 12 de abril del 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.