

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresadas en USDólares)

A. NUTEC REPRESENTACIONES S.A.:

La Compañía se constituyó el 24 de septiembre de 1986 en la ciudad de Guayaquil, mediante Resolución No. 86-2-1-1-08909 de la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), y fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de octubre de 1986 bajo la denominación de Nutec Representaciones Cia. Ltda. El 13 de agosto de 1987, la Junta General Extraordinaria de Socios autorizó el cambio de su denominación a Nutec Representaciones S.A.; este cambio se inscribió en el Registro Mercantil el 30 de octubre de 1997.

La Compañía tiene como objeto principal la importación, compra, venta, representación y mandato de fabricantes de materia prima para la industria que utiliza resinas plásticas, metales y cartulinas así como químicos.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con autorización de fecha 1 de febrero de 2019 por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos, que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados post empleo, que son valorizadas en base a métodos actuariales. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Moneda local: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la administración en la preparación de los estados financieros adjuntos:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Inversiones corrientes en instrumentos financieros: Están registradas a su valor nominal el cual equivale a su costo amortizado puesto que tienen una vigencia menor a 365 días; los intereses ganados se reconocen en resultados.

Activos financieros: Los activos financieros comprenden las cuentas por cobrar clientes, relacionados y otros. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, pues son exigibles en menos de doce meses.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación.

Las cuentas por cobrar clientes, se derivan por la venta de resinas plásticas y químicos en el curso normal de su operación. Su reconocimiento inicial y medición posterior es a su valor de negociación el cual no difiere significativamente de su costo amortizado (no devengan intereses y se recuperan hasta en 90 días).

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se originan en préstamos para capital de trabajo, lo cuales no devengan intereses ni tienen vencimientos definidos.

La Compañía reconoce un activo financiero al costo amortizado, cumpliendo con los siguientes requisitos:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y,
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero se dará de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Transfiera el activo financiero, esto es: a) transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero y b) retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlo a uno o más acreedores. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro de activos financieros: La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de obligaciones, disminución de los flujos de efectivo futuros, entre otros.

La cartera que se considera incobrable o pérdida, se da de baja contra la provisión.

Inventarios: Los inventarios se valoran al costo de adquisición o al valor neto realizable (VRN), el que sea menor e incluyen todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual; se registran utilizando el método del costo promedio.

Al final del periodo se evalúan los saídos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registran en los resultados del periodo. A la fecha de los estados financieros, la Administración no considera necesario constituir alguna provisión para la obsolescencia de inventario debido a la alta rotación del mismo.

Propiedad, planta y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición e incluye todos los costos necesarios para que el activo esté listo en las condiciones y ubicación para su uso. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al ocurrir en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, que es como sigue:

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Tipo de activo	Vida útil en años
Inmuebles	20
Maquinaria	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Muebles y equipos de bodegas	10
Equipos de computación	3

El gasto por depreciación se lo registra de manera sistemática durante la vida útil del activo en los resultados de cada periodo.

La Administración no estableció un valor residual considerando que su valor recuperable al término de la vida útil no es significativo.

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados al cierre de cada ejercicio económico para asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos. Si procede, se ajustan de forma prospectiva.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan por su costo menos depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro de valor (de existir).

Activo intangible: Es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Su reconocimiento inicial es al costo y corresponde a software y licencias de programas informáticos. Estos se amortizan según el plazo de vigencia de los contratos de licenciamiento, el cargo por amortización se reconoce sistemáticamente en los resultados de cada periodo.

Deterioro del valor de los activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

A la fecha de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en sus activos no financieros, por lo que no hay la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
 (Continuación)

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar relacionados y obligaciones financieras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Las cuentas por pagar proveedores y relacionadas son obligaciones de pago por la compra de bienes o servicios en el curso normal de la operación. Su reconocimiento inicial y medición posterior es a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se originan en préstamos para capital de trabajo, lo cuales no devengan intereses ni tienen vencimientos definidos.

Baja de pasivos financieros: Un pasivo es dado de baja del estado de situación financiera cuando las obligaciones especificadas en el contrato se han extinguido porque la deuda ha sido pagada, cancelada, o expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de mismo acreedor bajo condiciones sustanciales diferentes, o si las condiciones del pasivo se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivo en libros se reconocen en el resultado del periodo.

Distribución de dividendos: La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos en los estados financieros en el periodo que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del periodo en que corresponden.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal, bonificación por desahucio e indemnización laboral, que se contabilizan según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones se registran contra resultados del periodo.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderte de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% (22% en el 2017) sobre su base imponible.

La normativa tributaria local establece el pago del anticipo del impuesto a la renta, que puede ser devuelto en la parte que excede el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio, definido por la administración tributaria. La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, podrá ser solicitado una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta.

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

Los activos por impuesto a la renta diferido sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: La Compañía reconoce ingresos de actividades ordinarias por la venta de resinas plásticas y químicos de acuerdo con la NIIF 15.

Las obligaciones de desempeño se satisfacen en el momento en que los bienes son retirados de las bodegas por parte del cliente; en ese momento se reconoce inmediatamente el ingreso, pues se transfiere el control.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de materia prima para la industria que utiliza resinas plásticas y químicos.

Costos y gastos ordinarios: Se reconocen sobre la base del devengados y se registran en resultados cuando se conocen.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el período en que se incurren.

Nuevos pronunciamientos para 2018: Las siguientes están vigentes por primera vez para períodos que comiencen el 1 de enero de 2018:

- Dos nuevas Normas: NIIF 9 Instrumentos Financieros; y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (que incorpora las Aclaraciones a la NIIF 15);
- Una modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4);
- Modificaciones a otras dos Normas: NIIF 2 Pagos basados en Acciones; y la NIC 40 Propiedades de Inversión;
- Un conjunto de Mejoras Anuales: Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2014-2017; y,
- Una Interpretación: CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.

La Administración de la Compañía ha realizado el análisis sobre la adopción de la NIIF 15 y NIIF 9:

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Las obligaciones de desempeño se satisfacen con la transferencia de los materiales a los clientes; en ese momento se reconoce el ingreso correspondiente. Con base a lo expuesto, la Administración ha concluido que los efectos de la implementación de los cambios de la NIIF 15 no generan un impacto significativo más allá de nuevas revelaciones que deberán realizarse, esto debido a que el tratamiento contable para el reconocimiento de los ingresos bajo NIC 18 es consistente con los requerimientos de la nueva norma.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

NIIF 9 - Instrumentos financieros: Posterior al análisis realizado de los activos financieros de la Compañía no se encuentran expuestos a un deterioro; pues se recuperan dentro de los plazos aprobados, adicionalmente la Compañía mantiene contratado una póliza de seguro para la cartera.

La adopción de la NIIF 9, requirió un cambio en la reclasificación de los instrumentos financieros, ahora todos los activos y pasivos financieros se clasifican al costo amortizado. Sin embargo, no existe incidencia en su valoración.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2018: A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera, interpretaciones y enmiendas emitidas al 1 de enero de 2018 pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Norma, interpretación o Modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
NIIF 16 "Arrendamientos"	Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos.	01/01/2019
NIIF 17 "Contratos de Seguro"	Deroga a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	01/01/2021
CINIIF 23 "La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias"	Añade a los requerimientos de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias la especificación de cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta, o no está claro si la autoridad fiscal aceptará el tratamiento fiscal de una entidad.	01/01/2019
Modificaciones a la NIIF 9	Adara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.	01/01/2019

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Norma, Interpretación, o Modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a la NIC 28	Aclarar que las entidades contabilizarán las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto- al que no se aplica el método de la participación usando la NIIF 9 antes contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioros de valor aplicando la NIC 28.	01/01/2019
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2015-2017	<p>Las modificaciones a la NIIF 13 aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.</p> <p>Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.</p> <p>Una de las modificaciones a la NIC 12 aclará que una entidad contabilizará todas las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias de la misma forma independientemente de la manera en que surja el impuesto.</p> <p>Una de las modificaciones a la NIC 23 aclará que cuando un activo que cumple los requisitos está listo para su uso previsto o venta, una entidad tratará los préstamos pendientes realizados para obtener ese activo como parte de los préstamos generales.</p>	01/01/2019

La Administración de la Compañía se encuentra analizando el posible impacto en la adopción de la NIIF 16. No obstante, a la fecha no es posible determinar su efecto de manera razonable. Las demás modificaciones y pronunciamientos no son aplicables a la operación de la Compañía.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES: (Continuación)

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuaria contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el promedio entre el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador 2018.

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

A continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte incumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo en bancos.

La administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General y la Jefatura de Venta Local son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 70% de la cartera está por vencer y el 15% tiene entre 0 y 30 días vencida. De igual manera, todas las ventas a crédito están cubiertas por una póliza de seguro de crédito emitida por una aseguradora local con calificación "AAA".

Riesgo de mercado: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no mantiene activos financieros con tasas de interés variable y todas las transacciones se efectúan en dólares de los Estados Unidos de América, por lo tanto, no tiene exposición al riesgo de mercado.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: (Continuación)

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.

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de liquidez está relacionada con las obligaciones financieras, de las cuales el 96% tiene vencimiento en los siguientes doce meses, tal como se indica en la Nota P.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es obtener los recursos provenientes de la venta de resinas plásticas, metálicas y cartulinas así como químicos, para el cumplimiento de obligaciones con sus acreedores: accionistas y relacionados; y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	2,165,715	2,349,922
Obligacionistas	1,061,302	1,365,363
Compañías relacionadas	1,663,766	816,212
Total deuda	4,890,783	4,531,497
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	130,084	137,936
Deuda neta	4,760,699	4,393,561
Total patrimonio neto	2,451,573	2,214,346
Capital total	7,212,272	6,607,907
Ratio de apalancamiento	66.01%	66.49%

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

A continuación se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	130,084		137,936	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Inversiones corrientes en instrumentos financieros	10,167		10,167	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	2,934,072		2,464,310	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	1,024,002		1,036,930	2,822,821
Total activos financieros	4,098,265		3,649,283	2,822,821
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones financieras	1,021,047	40,255	1,182,471	182,892
Cuentas y documentos por pagar proveedores	2,165,715		2,349,922	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	616,001	1,046,865	75,913	740,299
Total pasivos financieros	3,883,663	1,087,126	3,608,306	923,191

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por pagar proveedores y relacionadas, no difiere significativamente de su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Caja chica	2,200	2,050
Caja general		7,217
Bancos	(1) 127,884	128,669
	130,084	137,936

(1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas bancarias:

Bancos	No. Cuenta	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Banco Pichincha C.A.	3124266504	37,035	71,940
Banco del Pacífico S.A.	2204398	23,687	37,734
Banco de la Producción			
Produbanco S.A.	02728003925	65,634	968
Banco Pichincha			
Panamá S.A.	2000603551		18,007
Banco Internacional	1650612269	1,528	
		127,884	128,669

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Clientes	(1) 2,971,932	2,523,677
(-) Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(3) 37,860	59,367
	<u>2,934,072</u>	<u>2,464,310</u>

(1) Los vencimientos de las cuentas por cobrar a clientes se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Por vencer	2,084,547	1,739,163
De 0 a 30 días	458,160	393,097
De 31 a 60 días	136,623	162,473
Más de 60 días	292,602	228,944
(2)	<u>2,971,932</u>	<u>2,523,677</u>

(2) A continuación el detalle de los principales clientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Oxford Ecuador S.C.C.	180,786	130,673
Robalino Chuquimarca Jorge	127,453	90,864
De La Vega Tapia Nelson Gustavo	51,375	53,908
Envases Metalúrgicos Envamet S.A.		69,673
Servipaxa S.A.	52,434	176,738
Magreb S.A.	7,115	44,283
Qhantati S.A.	2,703	56,955
Milanplastic S.A.	68,086	77,282
Megaenvases Cia. Ltda.	366	52,212
Ecuaplastic S.A.	308,420	32,488
Tubasec C.A.	116,030	26,979
Estruflex Cia. Ltda.	94,131	
Maldonado Lozado John Alberto	86,644	
Plastiuniversal S.A.	73,619	5,969
Plasticos Tang S.A.	67,101	48,504
Bonilla Gonzalez Ximena Cumanda	64,646	22,137
Citera S.A.	62,771	12,025
Neyplex Cia Ltda.	62,640	
Duroplast S.A.	62,028	17,973
Aviplast	57,062	425
Los Cocos Cia. Ltda.	52,861	18,117
Construcciones y Arquitectura Rabe	51,129	
Otros	<u>1,322,534</u>	<u>1,586,473</u>
	<u>2,971,932</u>	<u>2,523,677</u>

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**
(Continuación)

(3) El movimiento fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del periodo	59,367	37,688
Incremento	(4)	28,847
(-) Castigos	50,354	21,679
Saldo al final del periodo	<u>37,860</u>	<u>59,367</u>

(4) El efecto del incremento en el deterioro acumulado de las cuentas por cobrar se reconoció en los gastos de administración del periodo.

J. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Préstamos a empleados	(1)	62,728
Préstamos de materiales	12,762	7,342
Canje de materiales	1,310	1,310
	<u>75,490</u>	<u>43,082</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Virginia Chávez	5,058	6,000
Holger Galarza	3,587	1,686
Ina Villavicencio	7,557	6,000
Johanna Sierra	3,100	3,600
Alfredo Paredes	150	2,433
Fernando Rizzo	2,125	1,400
Ricardo Antepara	8,800	2,000
Hernán Ronquillo	5,350	
Rosa Escobar	4,500	
Janina Sierra	13,250	
Otros de menor cuantía	9,252	11,311
	<u>62,729</u>	<u>34,430</u>

Estos préstamos son aprobados exclusivamente por la Gerencia General y se recuperan a través de los respectivos descuentos sobre el salario mensual de los empleados.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**K. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Resinas plásticas	1,715,781	99,832
Químicos	2,023	
Importaciones en tránsito	394,395	
	2,112,199	99,832

L. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Seguros	63,975	111,647
Anticipos a proveedores	62,809	17,059
	126,784	128,706

M. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto al Valor Agregado	188,587	87,092
Retenciones en la fuente efectuadas en el periodo	(1) 119,667	124,943
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	40,790	1,169
Crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas años anteriores	(2)	29,689
Crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas	(3) 477,672	277,390
	826,716	520,283

- (1) El saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde totalmente a retenciones en la fuente efectuadas en el periodo. El saldo al 31 de diciembre de 2017 fue reintegrado a la Compañía por el Servicio de Rentas Internas según resolución No. 109012018RDEV266663 de 14 de septiembre de 2018.
- (2) Con fecha 31 de enero de 2018, la Administración de la Compañía decidió dar de baja contra resultados acumulados el crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas originado en ejercicios económicos anteriores al año 2015 por considerarlo no recuperable.
- (3) El saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde totalmente a crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas generado en el mismo periodo. Del saldo al 31 de diciembre de 2017 fue reintegrado a la Compañía por el Servicio de Rentas Internas el valor de US\$175,950, según resolución No. 109012018RDEV266663 del 14 de septiembre de 2018; la diferencia fue utilizada como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**N. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de bodega</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo								
Saldo al 01-01-2017	624,221	95,699	13,963	116,156	137,736			986,874
Adiciones								
Saldo al 31-12-2017	624,221	95,699	13,963	117,862	150,648			1,003,493
Adiciones		3,153		8,430	31,311 (1)	270,764 (1)	111,791	425,449
Rejas/Voluntas		(36,323)		(87,226)	(85,113)			(218,661)
Saldo al 31-12-2018	624,221	82,429	13,963	29,087	58,848	270,764	111,791	1,210,281
(c) Depreciación								
Resumen								
Saldo al 01-01-2017	426,927	72,598	3,810	102,112	86,807			680,341
Adiciones	43,552	9,273	1,308	10,295	16,599			83,842
Saldo al 31-12-2017	470,479	82,163	5,114	112,307	105,896			776,963
Adiciones	35,136	6,053	1,304	7,908	18,231			68,461
Balances finales	(2,745)	(52,877)		(101,212)	(81,831)			(244,588)
Saldo al 31-12-2018	503,066	29,536	5,422	10,093	39,056			803,175
Saldo al 31-01-2017	197,294	25,104	8,283	14,043	31,839			294,533
Saldo al 31-12-2017	163,740	13,534	7,347	5,495	46,792			227,510
Saldo al 31-12-2018	121,198	20,991	6,641	8,876	59,700	270,764	111,791	607,306

- (1) Corresponden a inversiones en la construcción de edificación y adquisición de maquinaria relacionada con el "proyecto recycle", que consiste en la producción de materia prima para la industria de plástico mediante la utilización de plásticos reciclados. La Administración de la Compañía estima iniciar la operación de esta nueva línea de negocio en el transcurso del año 2019.

O. ACTIVO INTANGIBLE:

Corresponde a los costos incurridos para la adquisición e implementación del sistema empresarial JD Edwards, que enlaza la parte operativa y financiera de la Compañía. La Administración de la Compañía estima que este sistema estará operativo y listo para funcionamiento a partir del año 2019.

P. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior	(1)	2,051,339
Proveedores locales		114,376
	<u>2,165,715</u>	<u>2,349,922</u>

- (1) Corresponde a los proveedores de resinas plásticas y químicos, e incluye principalmente US\$1,061,623 (US\$1,225,934 en el 2017) a Braskem S.A., US\$209,954 (US\$434,115 en el 2017) a Braskem Netherlands B.V., US\$151,980 a OCI International Inc., y US\$144,033 a Mastercol S.A.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**Q. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Institución financiera	Monto US\$	Fecha de		Tasa %	Al 31 de diciembre de	
		Emisión	Vencimiento		2018	2017
Banco Pichincha C.A.	400,000	05/10/2016	20/09/2019	8.95%	110,244	246,222
Banco del Pacífico S.A.	200,000	18/11/2016	03/11/2019	8.95%	72,649	139,141
Banco Pichincha Panamá S.A.	980,000	12/05/2017	22/05/2018	6.50%		980,000
Banco del Pacífico S.A.	75,000	04/04/2018	04/04/2021	8.00%	64,554	
Banco Pichincha C.A.	500,000	20/04/2018	12/10/2019	8.00%	285,141	
Banco Internacional S.A.	500,000	28/02/2018	28/02/2019	7.95%	128,714	
Banco de la Producción S.A.						
Produbanco	150,000	18/10/2018	17/01/2019	8.95%	150,000	
Banco de la Producción S.A.	150,000	21/12/2018	21/01/2019	8.95%	150,000	
Produbanco	100,000	13/11/2018	17/01/2019	8.95%	100,000	
					1,061,302	1,365,363
					1,021,047	1,182,471
					<u>40,255</u>	<u>182,892</u>

Estas obligaciones financieras cuentan con garantías personales del accionista principal de la Compañía.

R. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	(1)	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Con la administración tributaria	(1)	211,109	212,542
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota Z)		78,194	96,888
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		6,955	7,913
Beneficios sociales	(3)	8,093	8,676
Participación de trabajadores en las utilidades (Ver Nota Z)		44,269	73,356
		<u>348,620</u>	<u>399,375</u>

(1) A continuación el detalle:

	(2)	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Impuesto al valor agregado		86,809	88,884
Obligaciones por pagar	(2)	109,627	111,497
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado		11,134	9,047
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		3,539	3,114
		<u>211,109</u>	<u>212,542</u>

(2) Corresponde a impuesto al valor agregado por pagar de noviembre, pues la Compañía se acogió a pago de crédito (Impuesto a liquidar del mes anterior) en las declaraciones de dichos impuestos mensuales.

(3) A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Décimo cuarto sueldo		8,093	8,620
Vacaciones		56	
		<u>8,093</u>	<u>8,676</u>

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**S. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Jubilación patronal	(1)	167,119
Despido intempestivo		50,959
Bonificación por desahucio	(3)	51,002
	269,080	283,469

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	179,835	94,053
Costo laboral por servicios actuales (3)	22,142	20,832
Interés neto (costo financiero) (3)	14,583	12,000
Ganancia (pérdida) actuaria (49,202)		52,950
(-) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	329	
Saldo al final del año	167,119	179,835

(2) El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	52,675	36,150
Costo laboral por servicios actuales (3)	4,432	4,797
Interés neto (costo financiero) (3)	4,259	3,589
Ganancia (pérdida) actuaria (10,365)		8,140
Saldo al final del año	51,002	52,675

(3) El costo laboral por servicios actuales y el interés neto (costo financiero) se reconocieron como gastos por beneficios sociales del periodo, dentro de la cuenta gastos administrativos.

Hipótesis actuariales:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	8.26%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	2.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	5.90%	6.94%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

T. PATRIMONIO:

Capital social: Corresponde a 280,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

T. PATRIMONIO: (Continuación)

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Reserva de capital: Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo de 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Superávit por revaluación: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los bienes inmuebles de la Compañía. Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 29 de octubre de 2016, se aprobó la transferencia de US\$3,771,802 relacionado a la revaluación efectuada a los bienes inmuebles transferidos a causa de la escisión de la compañía Parque Industrial y Comercial PICNUTEC S.A.

Otros resultados integrales: En esta cuenta se registra las ganancias y pérdidas actuariales originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan de beneficios).

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas. En 2018, la Administración de la Compañía ajustó US\$29,690 por impuesto a la salida de divisas no recuperable y US\$23,091 por exceso en gasto de depreciación de años anteriores.

U. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Corresponde al siguiente detalle:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Resinas plásticas	11,172,631	10,677,377
Químicos	342,426	258,661
	11,515,057	10,936,038

V. COSTO DE VENTAS:

Corresponde al siguiente detalle:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Resinas plásticas	9,367,181	8,610,410
Químicos	285,822	213,464
	9,653,003	8,823,874

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**W. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

Corresponde al siguiente detalle:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Gastos de personal	542,159	487,115
Seguros	115,760	145,951
Honorarios profesionales	89,186	100,119
Alquileres	83,699	54,768
Impuesto y contribuciones	39,345	114,113
Teléfono, luz, agua y courier	40,146	33,310
Depreciaciones	13,988	19,825
Otros gastos administrativos	212,882	206,634
	1,137,165	1,161,835

X. GASTOS DE VENTA:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Transporte de mercadería	119,142	116,797
Gastos de viaje	95,299	97,068
Comisiones	91,684	97,918
Depreciaciones	38,455	39,100
Publicidad y promoción	16,097	28,926
Mantenimiento	10,102	12,969
Otros gastos de venta	51,589	42,416
	422,368	435,194

Y. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO:

Corresponde al siguiente detalle:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Otros ingresos:		
Intereses ganados	4,350	5,954
Ajustes de inventario	5,216	1,173
Arriendos	(1) 77,002	508,269
Asesorías (Ver Nota AA)	146,000	84,970
Otros ingresos	44,788	61,281
	277,356	661,647
Otros gastos:		
Otros gastos operativos	(2) 76,945	515,876
Depreciación por revalorización	16,500	24,716
Ajuste de inventario	6,598	326
	100,044	540,918
	177,311	120,729

(1) En el año 2017, incluye principalmente arrendamientos por US\$411,264 a Empresa Pública Correos del Ecuador CDE EP y Plásticos Multidimensionales del Ecuador Plasmultiec Cia. Ltda., por arriendo de los galpones A, B y C que son propiedad de Parque Industrial y Comercial Picnutech S.A., pero los contratos originales fueron suscritos entre los clientes y Nutec Representaciones S.A., y posteriormente fueron facturados por Parque Industrial y Comercial Picnutech S.A como reembolso de gastos. En el año 2018 se regularizó este asunto.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**Y. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO:** (Continuación)

(2) Incluye principalmente US\$52,276 por amortización de póliza de seguro de cartera de crédito correspondiente a clientes nacionales de la relacionada del exterior Allmaterials.com S.A. En el año 2017, correspondió principalmente a facturas emitidas por Parque Industrial y Comercial PICNUTEC S.A. de acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior.

Z. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue la siguiente:

	2018	2017
Utilidad del ejercicio	295,129	489,040
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	44,269	73,356
Más: Gastos no deducibles:		
Diferencias permanentes	(1) 16,500	24,716
Diferencias temporarias	(2) 45,416	
Base imponible del impuesto a la renta	<u>312,776</u>	<u>440,400</u>
Impuesto a la renta causado	78,194	96,888
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	477,672	277,390
Retenciones en la fuente efectuadas en el periodo	119,667	124,943
Saldo a favor de la Compañía	<u>519,145</u>	<u>305,445</u>

- (1) Corresponde a la depreciación de bienes inmuebles revalorizados.
- (2) Corresponde a US\$36,725 por provisión para jubilación patronal y US\$8,691 de provisión por desahucio.

AA. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS:

A continuación se presenta un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas:

	País	Transacción	Al 31 de diciembre de	
			2018	2017
Cuentas y documentos por cobrar corrientes				
Parque Industrial y Comercial Picnutech S.A.	Ecuador	Préstamo	(1) 1,018,602	983,761
Parque Industrial y Comercial Picnutech S.A.	Ecuador	Comercial		6,540
Distribuidora de Papeleras y Plásticos D'Paplas S.A.	Ecuador	Comercial	5,600	29,724
Accionistas	Ecuador	Préstamo		16,905
			<u>1,024,002</u>	<u>1,036,030</u>

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**AA. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

	País	Transacción	Al 31 de diciembre de	
			2018	2017
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes				
Distribuidora de Papelería y Plásticos D'Papiles S.A.	Ecuador	Prestamo		2,822,821 2,822,821
Cuentas y documentos por pagar corrientes				
Distribuidora de Papelería y Plásticos D'Papiles S.A.	Ecuador	Préstamo	(2)	484,466
Parque Industrial y Comercial Picnutech S.A.	Ecuador	Comercial		6,811
Nutec América Costa Rica S.A.	Costa Rica	Préstamo		69,102
Allmateriales.com S.A.	Costa Rica	Comercial	104,592	
Accionista	Ecuador	Préstamo	27,823	
			516,901	75,913
Cuentas y documentos por pagar no corrientes				
Allmateriales.com S.A.	Costa Rica	Préstamo	(3)	500,000
Accionistas	Ecuador	Préstamo	(4)	546,865 1,046,865
				740,299 740,299

- (1) Corresponde a préstamos efectuados para cubrir principalmente obligaciones financieras de la relacionada. Estos préstamos no tienen tasa de interés y fecha de vencimiento definida.
- (2) Se originaron principalmente en préstamos para capital de trabajo. Estos préstamos no tienen tasa de interés y se cancelan de acuerdo al flujo de la Compañía.
- (3) Corresponde a préstamo recibido 21 de noviembre de 2018 con vencimiento el 21 de noviembre de 2021 a una tasa de interés anual de 7.00%.
- (4) Corresponde a préstamos para capital de trabajo a una tasa de interés anual de 9.84%.

Se realizaron las siguientes transacciones con relacionadas:

Pasivo:	País	Naturaleza	Transacción	Años terminados al	
				31/12/2018	31/12/2017
Allmateriales.com S.A.	Costa Rica	Relacionada	Préstamos	500,000	
Accionista mayoritario	Ecuador	Accionista	Préstamos	475,527	
Distribuidora de Papelería y Plásticos D'Papiles S.A.	Ecuador	Relacionada	Préstamos	836,609 1,812,226	

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**AA. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

	País	Naturaleza	Transacción	Años terminados al	
				31/12/2016	31/12/2017
Ingresos:					
Distribuidora de Papeles y Plásticos D' Paplas S.A.	Ecuador	Relacionada	Servicios	80,000	55,000
Alimaterial.com S.A.	Costa Rica	Relacionada	Servicios	50,000	
Parque Industrial y Comercial PICNUTEC S.A.	Ecuador	Relacionada	Servicios	36,000	29,970
				<u>146,000</u>	<u>84,970</u>
Gasto:					
Parque Industrial y Comercial PICNUTEC S.A.	Ecuador	Relacionada	Arriendos	85,549	385,309
Accionista mayoritario	Ecuador	Accionista	Honorarios	48,000	48,000
Accionista mayoritario	Ecuador	Accionista	Intereses	51,177	1,832
Accionista mayoritario	Ecuador	Accionista	Comisiones	58,537	57,412
Accionista	Ecuador	Accionista	Honorarios		807
				<u>157,714</u>	<u>493,360</u>

BB. ASUNTOS TRIBUTARIOS:**Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera:**

El 29 de diciembre de 2017, entró en vigor la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, cuyas reformas están vigentes para el ejercicio económico 2018. A continuación algunos de los principales cambios:

- Son deducibles de impuesto a la renta los pagos efectivos que se realicen por concepto de Desahucio y Pensiones Jubilares Patronales, siempre que no correspondan a pagos de provisiones efectuadas en años anteriores, sin perjuicio de que se deba continuar realizando la provisión para el cumplimiento de tales obligaciones, y que constituye gasto no deducible del ejercicio en que se registra. Por esta provisión se reconocerá impuesto diferido, que puede ser utilizado cuando el contribuyente se desprenda de los recursos para cancelar la obligación por la que se realizó la provisión.
- La tarifa general de impuesto a la renta para sociedades o establecimientos permanentes en Ecuador, a partir del ejercicio fiscal 2018 será del 25%. No obstante, esta tarifa será del 28% en los siguientes casos:
 - Cuando la sociedad haya incumplido su deber de informar la composición societaria.
 - Si dentro de la cadena de propiedad de Accionistas o accionistas, existe un titular residente en paraíso fiscal, y el beneficiario efectivo sea residente fiscal de Ecuador.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**BB. ASUNTOS TRIBUTARIOS:** (Continuación)

- Cuando dentro de la composición societaria, del titular residente en paraíso fiscal sea igual o superior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta.
- Cuando dentro de la composición societaria, que corresponde al titular residente en paraíso fiscal es inferior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta en proporción a su participación en el capital de la sociedad.
- Incremento del límite en la deducción adicional de gastos para las micro, pequeñas y medianas empresas, del 100% de los gastos de:
 - Capacitación para investigación, desarrollo e innovación tecnológica, sin que supere el 5% de los gastos de sueldos.
 - Mejoras en la productividad a través de estudios y análisis de mercado, implementación y diseño de procesos, diseño de empaques, software especializado, sin que supere el 5% de las Ventas.
 - Para los exportadores habituales y turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos de promoción y publicidad.
- Las sociedades exportadoras habituales y las que se dediquen a la producción de bienes, que reinvertan sus utilidades en el país, pagarán la tarifa del 15% (menos 10 puntos porcentuales a la tarifa general). A efectos de obtener esta reducción en la tarifa, estas sociedades deberán efectuar el aumento de capital por las utilidades reinvertidas, realizando la inscripción de la respectiva escritura hasta el 31 de diciembre del año posterior a aquel en que se generaron las utilidades.
- Para la determinación de la base imponible de las sociedades consideradas microempresas, se deducirá US\$11,270 (1 fracción básica gravada con tarifa cero IR de personas naturales).
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de las sociedades, no se considerarán las cuentas por cobrar, a excepción de las cuentas por cobrar con relacionadas, los gastos por sueldos, décimo tercera, décimo cuarta remuneración y aportes patronales al IESS, y, en el caso de los contribuyentes que mantengan activos revaluados, no considerarán el valor del revalúo efectuado.
- También se excluirán gastos incrementales por generación de nuevo empleo, y por la adquisición de nuevos activos productivos, que permitan generar un mayor nivel de producción.
- Las sociedades microempresas, sucesiones individuales, personas naturales NO obligadas a llevar contabilidad; y, las personas Obligadas a llevar Contabilidad, cuya mayor fuente de ingresos NO corresponda a actividad empresarial, calcularán el anticipo de la siguiente manera: El 50% del impuesto causado, menos las retenciones en fuente que le hayan sido efectuadas en el ejercicio.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

BB. ASUNTOS TRIBUTARIOS: (Continuación)

El Reglamento a esta Ley se emitió mediante Decreto Ejecutivo No. 476 del 13 de agosto de 2018 y fue publicado en Registro Oficial No. 312 del 24 de agosto de 2018.

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

El 21 de agosto de 2018, se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; las principales reformas están relacionadas con incentivos para atraer nuevas inversiones al país, que entrarán en vigencia en el año 2019 y son las siguientes:

- Las nuevas inversiones productivas que se inicien en los sectores priorizados fuera y dentro de las áreas urbanas de Quito y Guayaquil gozarán de exoneración del impuesto a la Renta y sus anticipos por un período de 12 y 8 años, respectivamente. Esta exoneración aplicará solo para aquellas sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto.
- Las nuevas inversiones que se realicen en sectores de industrias básicas: Petroquímica, Siderúrgica, Metalúrgica, Química Industrial, tendrán derecho a la exoneración de impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. El plazo de exoneración se ampliará por 5 años más, en caso de que las inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Las nuevas microempresas que iniciaron actividades a partir del 2018, gozarán de exoneración de impuesto a la renta durante 3 años a partir del primer año en que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Los administradores u operadores de Zonas ZEDE, están exonerados del pago de impuesto a la Renta y su anticipo, por los primeros 10 años contados a partir del primer año en que obtengan ingresos operacionales.
- Exoneración de ISD para inversiones productivas que suscriban contratos de inversión en:
 - Pagos por importaciones de bienes de capital y materias primas; y,
 - Dividendos distribuidos por sociedades domiciliadas en Ecuador (nacionales o extranjeras), a favor de beneficiarios efectivos domiciliados en Ecuador o en el exterior que sea accionista de la sociedad que distribuye.
- Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se establece el Impuesto a la Renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, con una tarifa progresiva entre el 0% y el 10%.
- Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

BB. ASUNTOS TRIBUTARIOS: (Continuación)

El Reglamento a esta Ley se emitió mediante Decreto Ejecutivo No. 617 del 18 de diciembre de 2018 y fue publicado en Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, y establece los procedimientos para operativizar y simplificar la aplicación de los beneficios tributarios a las nuevas inversiones. Entre algunos aspectos que contempla el Reglamento están:

- Se clarifica el concepto de nueva inversión: prevalece el lugar (ciudad) en donde se ejecuta la inversión por sobre la ubicación del domicilio de la empresa.
- Optimización del esquema de la devolución del IVA y del ISD para las exportaciones.
- El incentivo para la exoneración del Impuesto a la Renta es automático para empresas nuevas, mientras que para las existentes el beneficio será en función de la tasa de crecimiento de sus activos.
- Las reinversiones que realicen las empresas existentes de, por lo menos el 50% de sus utilidades, les permitirá la exoneración del ISD sobre los dividendos.
- Se cierran todos los aspectos que tienen que ver con el Impuesto Mínimo para su eliminación genuina.

Precios de transferencia:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del 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 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes 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 los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables,
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la explotación y explotación de recursos no renovables.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**CC. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como parte integrante de un Grupo Económico, no deberá presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

CC. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.