

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2018	2017	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,420	3,385	Sobregiros Bancarios		-	18,803
Cuentas por cobrar	1	672,466	381,078	Cuentas por pagar	4	1,062,063	745,823
Inventarios	2	532,323	491,837	Obligaciones Financieras	5	2,796	36,695
Otros activos		25,975	11,241	Gastos Acumulados		18,918	10,892
Total activo corriente		1,233,184	886,741	Impuestos por Pagar		45,864	35,709
				Total pasivo corriente		1,129,641	847,922
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO LARGO PLAZO			
Propiedad, instalaciones y equipos	3	12,681	11,108	Cuentas por pagar	4	87,467	15,615
Otros Activos		3,000	501	Subsidio Patrimonial y Resultados		4,790	-
Total activo no corriente		15,681	11,608	Total pasivo largo plazo		92,257	15,615
				Total Pasivos		1,221,898	863,537
				PATRIMONIO			
				Capital social	6	800	800
				Resultados acumulados		24,396	30,348
				Resultado del ejercicio		1,771	3,664
				Total patrimonio		26,967	34,812
Total Activo		1,248,865	898,349	Total Pasivo y Patrimonio		1,248,865	898,349



Carlos Alberto Gilabert Mirayin
Gerente General



Kayder Esther Mora Escalante
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.

Estados de Resultados Integral

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por Ventas		1.288.238	1.027.241
Costo de ventas		<u>(954.527)</u>	<u>(643.611)</u>
Utilidad en Operación		333.716	383.630
Gastos administrativos y ventas		(309.095)	(352.901)
Gastos Financieros		(2.428)	(3.105)
Gastos no deducibles		<u>(12.596)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		9.597	27.624
Participación Trabajadores	7	(1.440)	(4.144)
Impuesto a la Renta	7	<u>(6.386)</u>	<u>(19.816)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio		<u>1.771</u>	<u>3.664</u>


Carlos Alberto Gilbert Maswin
 Gerente General


Haydee Esther Mera Escalante
 Contador General

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	800	30,348	3,664	34,812
Transferencia a resultados acumulados	-	3,664	(3,664)	-
Ajustes y/o Rectificaciones	-	(9,616)	-	(9,616)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	1,771	1,771
Saldo al 31 de diciembre del 2018	800	24,396	1,771	26,967



Carlos Alberto Gilabert Mawryin
Gerente General



Haydee Esther Alera Escalante
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

	2018	2017
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	1.771	-
<i>Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación</i>		
Depreciación	1.585	-
Participación Trabajadores e Impuesto a la renta	7.826	-
Otros Ajustes	(9.616)	-
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(291.388)	905.042
Inventarios	(41.286)	-
Pagos anticipado y otros	(17.234)	-
Cuentas por pagar y otros	26.269	(967.587)
Otros pasivos	316.240	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(5.833)</u>	<u>(62.545)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Propiedades, plantas y equipos, neto	<u>(3.158)</u>	<u>(7.324)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>(3.158)</u>	<u>(7.324)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Préstamos de accionistas	-	15.615
Obligaciones bancarias	<u>8.026</u>	<u>55.498</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>8.026</u>	<u>71.113</u>
(Disminución) neta del efectivo	(965)	1.244
Efectivo al inicio del periodo	<u>3.385</u>	<u>2.141</u>
Efectivo al final del periodo	<u>2.420</u>	<u>3.385</u>



Carlos Alberto Gilbert Mamuya
Gerente General



Haydee Estrella Mora Escalante
Gerente General

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida el 24 de noviembre de 2014, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 26 de noviembre de 2014.

La actividad principal de la compañía es la Fabricación de equipo industrial de refrigeración o de congelación, incluidos conjuntos montados de componentes principales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y puestos en consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Bases de elaboración

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

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

A continuación, se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad. Para fines de presentación en el Estado de flujos de efectivo se considera neto de sobregiros bancarios.

Cuentas y documentos por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las mercaderías vendidas en el curso de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de estas el cual se carga a los resultados del año.

Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

b) Activos valuados a costos amortizado

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivos estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en los estados de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

Propiedades, instalaciones y equipo

Se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Edificios	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computo	3 años
Vehículos	5 años

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto corriente y los impuestos diferidos. El impuesto corriente reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

a) Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

b) Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos y los pasivos sean realizados.

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 tributarias 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 las fechas 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.

Beneficios a empleados

a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidades anuales que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado producto al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientes de la fecha en que se realiza el pago.

Administración de riesgos financieros

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Estimados y criterios contables críticos

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se constituía con los siguientes saldos:

	2018	2017
Cientes Locales (a)	241.889	295.590
Cientes Exterior (b)	227.394	41.791
Anticipo a Proveedores	52.350	4.628
Konera S.A.	73.658	39.069
<u>Otras cuentas por cobrar</u>	<u>77.175</u>	<u>-</u>
Saldo Final	672.466	381.078

(a) Detalle de las cuentas por cobrar a Cientes Locales es como sigue:

	2018
Emp. Constituidos y Anexados: Emodicos S.A.	66.757
Davmercort S.A.	49.780
Avicola Fernández S.A.	40.404
Food Packing S.A. Foodking	35.915
Procesadora del Río S.A. Prociosa	35.014
<u>Distribuidora Pesquera Marina S.A. Dispemarsa</u>	<u>14.019</u>
Total Cientes Locales	241.889

(b) Detalle de las cuentas por cobrar a Cientes Exterior principalmente corresponde a Luvé Iberiza S.L.

2. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se constituía con los siguientes saldos:

	2018	2017
PRODUCTOS TERMINADOS	436.079	391.414
Paneles y Puertas	92.373	33.901
Evaporadores	39.231	39.965
Accesorios y Repuestos	49.281	67.221
Unidad Condensadoras y Centrales	70.859	61.565
Materiales de Instalación	12.929	9.986
Protectores Industriales	1.562	1.043
Herramientas Departamento Técnico	3.183	2.697

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

Mercancías En Tránsito	<u>166.661</u>	<u>175.036</u>
PROYECTOS EN CURSO	96.244	99.623
Mano de Obra Montaje	406	406
Inventario de Proyectos En Curso	<u>95.838</u>	<u>99.217</u>
Saldo Final	532.323	491.037

3. Propiedades, Instalaciones y Equipo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Maquinaria y Herramientas Equipos	911	911
Equipos de Computación	2.476	991
Contenedor Oficina	<u>12.173</u>	<u>10.500</u>
Total	15.560	12.402
(-) Depreciación	(2.879)	(1.294)
Saldo Final	12.681	11.108

Movimiento de Propiedades y Equipos	US\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2018	11.108
Adiciones Ventas y/o Retiros (netos)	3.158
Depreciación y/o deterioro del año	<u>(1.585)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	12.681

4. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tropisumbar S.A.	453.813	461.304
Anticipo de Clientes	347.418	19.125
Mercadería en Consignación	<u>171.963</u>	<u>171.963</u>
Proveedores (a)	65.351	81.549
Otras cuentas por pagar	<u>23.518</u>	<u>11.882</u>
Saldo Final	1.062.063	745.823

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.**Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017****En dólares estadounidenses**

Ing. Alejandro Gilabert	58.036	7.851
Ing. Carlos Gilabert	29.431	6.102
Ing. Helenio Gilabert	-	1.662
Saldo Final	87.467	15.615

5. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se constituía con los siguientes saldos:

	2018	2017
Banco Internacional	-	36.693
Tarjeta Visa Banco Internacional	2.796	-
Saldo Final	2.796	36.693

- o Al 31 de diciembre del 2017, obligación correspondía a préstamo con fecha de vencimiento en Julio 2018 con una tasa de interés del 9,88%.
- o Al 31 de diciembre del 2018, obligación corresponde saldo por pagar a tarjeta de crédito visa empresarial.

6. Patrimonio de los Accionistas**Capital Social**

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

	Acciones	US\$
Gilabert Maswin Carlos Alberto	400	400
Gilabert Maswin Alejandro Vicente	400	400
Saldo Final		800

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

7. Situación Fiscal

Impuesto a las ganancias

La provisión para el impuesto corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	9.597	27.624
Participación Trabajadores	(1.440)	(4.144)
Gastos no deducibles	12.596	66.592
Generación por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	4.790	-
Utilidad Gravable	25.543	90.072
Impuesto a la renta	6.386	19.816

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto corriente

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducible 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

THERMODYNAMICS TERMODINAMICA APLICADA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En dólares estadounidenses

8. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 4, 2019) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.