

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y objeto social -

Graiman Cía. Ltda. (en adelante "Graiman" o "la Compañía") fue constituida en la ciudad de Cuenca el 10 de julio de 1989. Su actividad económica es la explotación y transformación de materias primas nacionales y materiales provenientes de lecho de ríos y canteras para la producción y posterior comercialización, en el mercado local y en el exterior, de dos líneas de productos: (i) de cerámicos, denominada Grees; y, (ii) porcelanato que incorpora una sub-línea de porcelanato pulido técnico.

La Compañía forma parte del "Grupo Industrial Graiman" (el "Grupo"), con sede en Cuenca y que, en adición a Graiman, está integrado por las siguientes empresas:

- Tubería Galvanizada Ecuatoriana S. A.
- Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.
- Hormicrete Cía. Ltda.
- Industrias Químicas del Azuay S.A.
- Vías del Austro Cía. Ltda.
- Azuay Nuevo Milenio S.A.
- Fuenlabrada Cía. Ltda.
- Longenergy S.A.
- Indubusiness S.A.
- Centro Graiman Chile
- Transnexos S.A.
- Teruel Cía. Ltda.
- Jumilla Cía. Ltda.
- Tarazona Cía. Ltda.
- Maracay Colombiana S.A.S.

En los años 2018 y 2017 las ventas locales y las exportaciones representaron el 86% y 14% y (2017: 94% y 6%), respectivamente, de los ingresos de la Compañía. Para la comercialización local, la Compañía dispone de 11 (2017: 10) puntos de venta propios y 120 (2017: 114) distribuidores. En el mercado internacional sus productos se comercializan en 9 países (2017: 9) del continente americano y dispone de 37 (2017: 23) distribuidores, de los cuales 22 (2017: 11) están localizados en los Estados Unidos de Norteamérica.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.2. Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2019 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta de Socios para su aprobación definitiva.

1.3. Fusión por absorción -

La Junta General de Socios de Graiman Cía. Ltda. (compañía absorbente) celebrada el 26 de marzo del 2018, resolvió la fusión por absorción de Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa (compañía absorbida). Dicha fusión se aprobó el 30 de octubre del 2018, mediante resolución No. SCVS-IRC-2018-00010012 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Una vez liquidada el 1 de diciembre del 2018 la compañía Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa sus estados financieros fueron incorporados en Graiman Cía. Ltda. efectuándose las eliminaciones de saldos y operaciones entre estas entidades. A continuación, se detallan los saldos al 1 de diciembre de 2018 (fecha de liquidación) de Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa que pasaron a Graiman Cía. Ltda.:

	Al 1 de diciembre del 2018 Hidrosa
ACTIVO	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	573,141
Cuentas por cobrar a clientes	4,325,864
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	75,107
Cuentas por cobrar a empleados	8,348
Otras cuentas por cobrar	184
Impuestos por recuperar	344,662
Inventarios	632,930
Gastos pagados por anticipado	20,620
Total activos corrientes	5,281,056
Activos no corrientes	
Inversiones en acciones	2,058
Propiedades, plantas y equipos	4,001,990
Activos intangibles	22,884
Total activos no corrientes	4,026,932
Total activos	10,287,988

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 1 de diciembre de 2018 Hidrosa
PASIVO Y PATRIMONIO	
Pasivos corrientes	
Cuentas por pagar a proveedores	5,430
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	5,322,306
Otros impuestos por pagar	140,320
Otras cuentas por pagar	2,201
Beneficios sociales	234,278
Total pasivos corrientes	5,704,535
Pasivos no corrientes	
Beneficios sociales	1,475,368
Impuesto diferido	40,590
Total pasivos no corrientes	1,515,958
Total pasivos	7,220,593
Patrimonio	
Capital Social	615,093
Reservas	1,167,084
Otras reservas	314,505
Resultados acumulados	970,713
Total Pasivo y Patrimonio	10,287,988

Adicionalmente y como resultado de la fusión, el patrimonio de la Compañía, se modificó tal como se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

1.4. Situación económica del país -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2018, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: i) decremento de las ventas en un 10%, en relación al año 2017, principalmente marcado por la lentitud del mercado en el primer semestre del año, en donde se notó cierta incertidumbre alrededor del mercado de la construcción, coincidiendo con un significativo crecimiento de las importaciones de cerámica plana, la mayoría de estos productos de inferior calidad y precio a los que se producen en el país, provenientes de los países vecinos Colombia y Perú, también de Brasil y China; y, ii) disminución de 2,2% del margen de contribución ocasionado principalmente por la venta de inventario sin el margen usual con el fin de incentivar la rotación de los mismos y enfrentar las complejas condiciones del mercado, expuestas anteriormente.

Durante el 2019, la Compañía adoptará las siguientes medidas: i) reforzar los resultados con una visión orientada a mejorar los costos, gastos y volumen de producción en cada una de sus líneas; ii) crecer o mantener la participación del mercado en la línea tradicional de productos fabricados para venta en el mercado local, por medio de una restructuración de los canales comerciales y la estrategia de mercadeo; y, iii) mantener el impulso de los ingresos en nuestras exportaciones y nuevos negocios (complementarios) como lo hemos venido haciendo los últimos dos años.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Graiman Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico excepto por las inversiones en acciones que son medidas a su valor razonable (Nota 2.5).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía decidió no consolidar con los estados financieros de Maracay Colombiana S.A.S., debido a que el efecto de no consolidar no es significativo, tomando los estados financieros en su conjunto.

2.2 Nuevas normas y modificaciones -

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.5. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocen las transacciones u inventos pasivos que generan utilidades distribuyables. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2018
NIC 11	Aclaran la contabilidad de los modificaciones, modificaciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2018
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, sin convertirse en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2018
NIC 26	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2018
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2018
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertos condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2018
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación proveniente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Acuerdos de arrendamiento" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 22	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos totales de incierto a la renta y al uso de la NIC 12 y en la NIC 37 para la contabilización de estos.	1 de enero 2018
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinear con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, si bien se encuentra en proceso de análisis para cuantificar los posibles impactos, se espera que los mismos sean significativos al momento de su adopción debido a que mantiene contratos de arrendamientos de inmuebles y vehículos por aproximadamente 8 y 2 años, los cuales devengan cuotas de arrendamiento mensual de aproximadamente US\$150,000 y US\$34,000, respectivamente.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, netos, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros -

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.21 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable; sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

GRAIMAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los Gastos financieros, netos utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en Otros ingresos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en Gastos financieros, netos utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en Otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en Otros ingresos, netos en el período en el que surgen.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en Otros ingresos, netos en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado, y activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otros resultados integrales (VR – ORI). Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones temporales", "Cuentas por cobrar a clientes", "Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas", y las "Cuentas por cobrar a empleados" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1). Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a las inversiones en acciones mantenidas por la Compañía, las cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la adquisición del activo y, posteriormente se miden a su valor razonable con cambios en otros resultados.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar comerciales clientes y relacionadas son los montos que adeudan por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses) menos la provisión por deterioro.

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro de Gastos financieros, netos. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Los activos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones en acciones mantenidas principalmente en el Fideicomiso HIT – Hotel Sheraton Quito, y Landuni S.A. - Hotel Sheraton Guayaquil. La intención de la Compañía es generar rentabilidad a través de estas inversiones. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones bancarias", "Cuentas por pagar a proveedores", y las "Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Las obligaciones bancarias se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados en el rubro "Gastos financieros, netos".

Las cuentas por pagar proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 120 días.

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas corresponden principalmente: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios; y, b) financiamiento por préstamos recibidos. Las cuentas por pagar comerciales, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 60 días. Las cuentas por pagar por financiamiento, se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Los costos indirectos no distribuidos consecuencia de un bajo nivel de producción o existencia de capacidad ociosa, se reconocerán como gastos del período. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta -

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se va a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los activos no corrientes mantenidos para la venta, representan terrenos recibidos en dación de pago.

2.8 Inversiones en subsidiarias y asociadas -

Las inversiones en subsidiaria y asociadas se reconocen al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Bajo el método de la participación, las inversiones se reconocen inicialmente al costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición.

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Ver Nota 2.1.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos procedentes de la subsidiaria y asociadas cuando surge el derecho a recibirlo.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determine si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en su subsidiaria y asociadas. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria o asociadas y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión son registradas al costo menos su depreciación acumulada. Cuando se requiere, la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo. Para el caso de Graiman, estas propiedades corresponden a un grupo de terrenos y edificaciones que no son utilizados por la Compañía en el giro normal de sus operaciones; las cuales se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

2.10 Propiedades, planta y equipos -

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando el valor residual de los mismos, los cuales representan el valor de realización que la Administración de la Compañía estima que sus propiedades, planta y equipos tendrán al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Edificaciones	20
Maquinarias y equipos	20
Vehículos	12
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos y herramientas	5
Equipo de computación	3

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos iniciados se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Arrendamiento operativo -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento. Los desembolsos futuros pactados por estos arrendamientos al 31 de diciembre del 2018 ascienden a aproximadamente US\$17,581,121 (2017: US\$19,535,430).

2.12 Activos intangibles -

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en periodos entre 4 y 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión, activos intangibles, y activos no corrientes mantenidos para la venta) -

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

a) 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2017: 12% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 28%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue menor que el anticipo mínimo en el 2018, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó como impuesto causado al Anticipo mínimo. Al 31 de diciembre del 2017, dado que el Impuesto a la renta causado, calculado sobre la base del 25%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el Anticipo mínimo, la Compañía constituyó como el Impuesto causado, al Impuesto a la renta corriente.

b) Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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 la fecha del estado de situación financiera y que se espera

GRAIMAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.15 Beneficios a los empleados -

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los Gastos de administración.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,25% (2017: 4,02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surjan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.16 Provisiones -

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

2.17 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban.

2.18 Reservas -

Legal

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

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Socios.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.19 Resultados acumulados -

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Superávit por activos financieros disponibles para la venta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva por valuación podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva por valuación no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

2.20 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de sus productos (cerámicas y porcelanatos) realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado. La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La

GRAIMAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo la condición Free on Board (FOB) en la cual los costos de transporte y embarque son asumidos por la Compañía, es decir el control del bien es del cliente al momento en que el producto está en el puerto de embarque. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

2.21 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 -

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentación bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación del a NIIF 9, excepto por la clasificación "Inversiones mantenidas para la venta", la cual cambió a "Activos financieros medidos a VR-ORI".

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” -

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a Otros ingresos, netos.

- Propiedades, plantas y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Provisión por obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinado por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Graiman se encuentra expuesta a riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y de tasa de interés), riesgos de crédito, y riesgos de liquidez. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

Dentro de la gestión de riesgos, la Administración ha considerado apropiado continuar con la formalización e impulso de mecanismos de administración de riesgos que permitan sofisticar las operaciones y contribuir al cumplimiento de la estrategia de la organización.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos:

a) Riesgo de mercado:

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera en mercado internacional, importando maquinarias, materia prima, suministros y repuestos desde Italia y España; por lo cual, está expuesta al riesgo de tipo de cambio dólar-euro. Durante el 2018, la Compañía no ha identificado impactos significativos en sus estados financieros, asociados a este riesgo. En el caso de las ventas, no existe exposición al tipo de cambio debido a que todas las transacciones se realizan en dólares.

(ii) Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es irrelevante. Para el caso de las inversiones a valor razonable, estas son analizadas periódicamente por la Administración, a la fecha no han existido variaciones significativas en el precio de las mismas.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a las políticas del Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano (2018: Tasa activa referencial aproximada del 7,72% (2017: 7,75%) en el mercado ecuatoriano). La política de endeudamiento de la Compañía y su plan de diversificación de fuentes de financiamiento, genera un marco de negociación de tasas de interés que combina: una volatilidad inferior a las tasas referenciales, diferenciación de interés por plazo y competitividad de tasa utilizando al líder del segmento.

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación entre los préstamos a tasa fija y tasa variable, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

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

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A. (1)	AAA	AAA-
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pacifico S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Austro (1)	AA	N/A
Citibank N.A. (1)	AAA	AAA
Banco Pichincha Miami (2)	AAA-	AAA-
Corporación Financiera Nacional (1)	AA-	N/A
Tower Bank International Inc. (2)	A+	A+

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Datos obtenidos a través de la página web de la referida institución al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

Respecto a la exposición al crédito de los clientes, el departamento de Crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, para los cuales en su gran mayoría establece garantías reales u otros documentos que minimizan los riesgos de recuperación de los créditos otorgados a clientes. El proceso de asignación de créditos se realiza a través de un Comité de Crédito conformado por la Gerencia de Crédito y Cartera, y la Dirección Financiera con la finalidad de evaluar distintos aspectos del cliente. Esta concesión de crédito se asigna principalmente a los distribuidores, siendo la mayoría de ellos clientes con historial de muchos años y negocios consolidados. El departamento de crédito, revisa y monitorea periódicamente su situación crediticia.

En el caso de la cartera del exterior, a fin de mitigar este riesgo se está trabajando en esquemas de cobertura a través de instrumentos de pago y seguros de crédito.

c) Riesgo de liquidez:

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Dirección Financiera con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras. Es importante indicar que la Compañía cuenta con líneas de crédito aprobadas tanto locales como del exterior, las mismas que permiten cubrir rápidamente las necesidades de liquidez mediante préstamos y otros instrumentos financieros.

La Compañía mantiene una estrategia de diversificación de fuentes de financiamiento, la cual incluye a la banca pública. Dicha diversificación, además de mitigar el riesgo de reducción de financiamiento de la banca privada, permite contar con plazos acordes a las necesidades de la empresa y reducir gastos financieros.

Se cuenta con sistemas de control presupuestario de los ingresos y gastos, de esta manera se puede tomar acciones oportunas ante variaciones significativas que puedan afectar la liquidez. La administración de presupuestos se ha consolidado de tal manera que reduce gastos o inversiones que no fueron considerados durante la planeación. Igualmente, el presupuesto se revisa periódicamente para ajustar los niveles de costos y gastos de acuerdo a la variación de las ventas, buscando mantener un flujo de caja saludable.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los excedentes de efectivo y saldos sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a inversiones a corto plazo, acelerar pagos a proveedores especialmente internacionales que apoyan con financiamiento, o de ser el caso, se negocian la compra de insumos a precios de oportunidad.

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

A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

<u>2018</u>	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u>	<u>Entre 2 y 6</u> <u>años</u>
Obligaciones bancarias	29,928,977	22,938,974	7,275,678
Cuentas por pagar a proveedores (1)	12,573,124	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	3,315,781	-	-
<u>2017</u>	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u>	<u>Entre 2 y 6</u> <u>años</u>
Obligaciones bancarias	15,544,028	21,693,604	8,330,114
Cuentas por pagar a proveedores (1)	10,252,823	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	2,476,968	-	-

(1) Incluye Impuesto a la salida de Divisas

4.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo y lograr la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha, con el propósito de generar retornos a sus socios. De esta manera, se ha logrado mantener una estructura de capital óptima que permita tener un crecimiento sostenible y reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 "obligaciones bancarias corrientes y no corrientes", cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes 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 al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones bancarias	45,792,270	46,189,096
Cuentas por pagar a proveedores	12,166,973	9,931,108
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	3,319,781	2,476,968
	<u>61,279,024</u>	<u>58,597,172</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,076,135)	(869,888)
Deuda neta	<u>60,202,889</u>	<u>51,727,284</u>
Total patrimonio	39,094,219	30,577,833
Total patrimonio más deuda neta	<u>99,297,108</u>	<u>90,305,117</u>
Ratio de apalancamiento	<u>61%</u>	<u>57%</u>

El incremento en el ratio corresponde al incremento de las obligaciones bancarias para complementar los flujos requeridos en el curso normal de las operaciones.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,076,135	-	869,888	-
Inversiones temporales	508,944	-	-	-
Cuentas por cobrar a clientes	14,191,861	-	10,424,170	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	1,797,853	-	8,924,360	-
Cuentas por cobrar a empleados	81,085	-	107,313	-
Activo financiero medido a VR-ORI				
Inversiones en acciones	-	1,581,512	-	1,574,903
Total activos financieros	<u>17,656,678</u>	<u>1,581,512</u>	<u>20,325,731</u>	<u>1,574,903</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	18,413,840	27,378,430	13,180,343	27,026,753
Cuentas por pagar a proveedores	12,166,973	-	9,931,108	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	3,319,781	-	2,476,968	-
Total pasivos financieros	<u>33,890,594</u>	<u>27,378,430</u>	<u>25,588,419</u>	<u>27,026,753</u>

GRAIMAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, a compañías y partes relacionadas, y cuentas por cobrar a empleados, así como cuentas por pagar a proveedores y a compañías y partes relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

En lo que respecta a pasivos con entidades financieras existen pasivos a corto y largo plazo con tasas anuales del 6% al 9% similares a tasas de mercado por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

6 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2018

	Costo de productos vendidos	Costos de administración	Gastos de ventas	Total
Materia prima	12,395,587	-	-	12,395,587
Remuneraciones y beneficios sociales	4,327,812	5,150,435	4,383,849	13,861,896
Costo de mercaderías para la venta	10,731,535	-	-	10,731,535
Combustibles y lubricantes	8,165,950	29,553	95,523	8,291,026
Otros gastos fabricación	1,598,404	-	-	1,598,404
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	3,853,875	201,746	213,890	4,269,511
Depreciación de propiedades de inversión (Nota 14)	-	95,758	-	95,758
Servicios de transporte	-	55,736	3,594,373	3,650,109
Energía eléctrica	2,294,400	7,757	42,601	2,344,758
Suministros y materiales	5,118,060	37,040	177,544	5,292,644
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 15)	-	57,571	-	57,571
Publicidad y promociones	-	76,201	1,222,686	1,298,887
Impuestos	-	414,239	170,879	585,118
Bajas de inventarios	-	-	457,417	457,417
Mantenimiento y reparaciones	2,796,475	106,350	224,756	3,007,601
Otros gastos generales	-	724,188	804,656	1,528,744
Otros servicios	-	1,851,745	2,416,997	4,268,742
	<u>51,229,718</u>	<u>8,908,327</u>	<u>13,735,071</u>	<u>73,774,116</u>

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2018

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Materia prima	12,395,587	-	-	12,395,587
Remuneraciones y beneficios sociales	4,327,812	5,150,435	4,363,849	13,841,896
Costo de mercaderías para la reventa	10,731,535	-	-	10,731,535
Combustibles y lubricantes	8,163,950	29,553	95,523	8,289,026
Otros gastos fabricación	1,560,404	-	-	1,560,404
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	3,853,875	201,746	213,890	4,269,511
Depreciación de propiedades de inversión (Nota 14)	-	96,758	-	96,758
Servicios de transporte	-	55,738	3,594,373	3,650,109
Energía eléctrica	2,254,400	7,757	42,601	2,304,758
Suministros y materiales	5,118,060	37,040	127,544	5,282,644
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 16)	-	57,571	-	57,571
Publicidad y promociones	-	76,201	1,222,666	1,298,867
Imposibles	-	414,239	170,879	585,118
Bajas de inventarios	-	-	457,417	457,417
Mantenimiento y reparaciones	2,758,475	106,360	224,756	3,089,591
Otros gastos generales	-	724,188	804,558	1,528,744
Otros servicios	-	1,851,745	2,418,097	4,268,742
	<u>51,229,718</u>	<u>8,808,327</u>	<u>13,735,071</u>	<u>73,774,116</u>

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2017
Caja	666,890	308,555
Bancos	409,245	345,835
Inversiones de alta liquidez (1)	-	215,498
	<u>1,076,135</u>	<u>869,888</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, correspondía a un overnight del Banco de Pichincha que generó una tasa del 0.75%.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

8 CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2018	2017
Cientes locales	12,063,508	8,336,964
Cientes del exterior	2,492,513	2,254,720
	14,556,022	10,651,684
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(364,161)	(227,514)
	14,191,861	10,424,170

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2018		2017	
<u>Por vencer</u>	11,055,035	74%	8,166,367	75%
<u>Vencidas</u>				
hasta 30 días	1,983,482	13%	882,225	8%
31 a 60 días	357,688	2%	524,581	5%
61 a 90 días	258,000	2%	277,738	3%
91 a 180 días	296,290	2%	353,545	3%
181 a 360 días	154,034	1%	74,074	1%
Más de 360 días	858,398 (1)	6%	543,945	5%
	3,908,851	26%	2,656,108	25%
	14,963,886	100%	10,822,475	100%
Notas de crédito (2)	(407,684)		(170,719)	
Total	14,556,022		10,651,756	

(1) A la fecha de emisión de estos estados financieros se han recuperado US\$92,000.

(2) Corresponde a valores por aplicar. A la emisión de estos estados financieros ya se han aplicado US\$358,240. Las notas de crédito del 2017 fueron aplicadas en su totalidad durante el año 2018.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada basándose en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

GRAIMAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el histórico de la cartera pendiente de cobro por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía consideró que no era necesario considerar de manera retrospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido los siguientes ratios de pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Ratio esperada de pérdida crediticia (1)
	2018
De 0 a 30 días	0.15%
De 31 a 60 días	1.25%
De 61 a 90 días	3.04%
Mayor a 90 días	4.84%

- (1) Corresponde a los ratios determinados por la Compañía sobre los saldos de cuentas por cobrar comerciales al 30 de noviembre del 2018, los cuales no difieren significativamente de los saldos al 31 de diciembre del 2018.

Adicionalmente, la compañía mantiene provisionado cuentas por cobrar a clientes con riesgos particulares principalmente al saldo por cobrar a un cliente del exterior por aproximadamente US\$170,000.

El movimiento la provisión de deterioro es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	227,514	297,682
Incrementos (1)	167,261	69,879
Pagos y utilidades (2)	(30,614)	(62,604)
Reclasificaciones (3)	-	(77,443)
Saldo al 31 de diciembre	364,161	227,514

- (1) Incluye US\$139,208 por la fusión. Ver Nota 1.3.
- (2) Corresponde a bajas de cuentas por cobrar con una antigüedad en registros contables mayor a 5 años.
- (3) En el 2017, correspondía a la reclasificación del deterioro registrado de la cartera con Graiman Chile.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2018	2017
<u>Corriente</u>		
Anticipos a proveedores (1)	665,478	469,817
Varios	411,782	382,169
	<u>1,077,260</u>	<u>852,001</u>
<u>No corriente</u>		
Derechos fiduciarios (2)	318,730	315,756
	<u>1,396,010</u>	<u>1,167,757</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, incluye principalmente anticipos entregados a: i) US\$287,502 por complementarios y porcelanatos con nuevos diseños a Ceramiche Ccv Castelvetro Spa, y a Guangdong Zhengpeng Kitchen & Sanitary; y, ii) US\$183,455 por servicio de transporte a Gamalog Cía. Ltda. Estos anticipos a la fecha de emisión de estos estados financieros han sido liquidados en aproximadamente US\$290,000. Al 31 de diciembre del 2017, incluía principalmente anticipos entregados a: i) US\$207,000 por complementarios y porcelanatos con nuevos diseños a Siciuens International Co., Ltd., y a Guangdong Zhengpeng Kitchen & Sanitary; y, ii) US\$74,000 por asesoramiento de la instalación de equipos para el proyecto de subestación 69 KV.
- (2) Incluye aproximadamente US\$193,000 por el aporte de la Compañía en el Fideicomiso Highlands cuyo objeto fue la construcción del colegio "Highland" en la ciudad de Quito; y, ii) el aporte por aproximadamente US\$126,000 en el Fideicomiso Vista Real cuyo objeto es la administración de un inmueble ubicado en la ciudad de Loja.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

10 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados y mercaderías	21,847,053	11,481,472
Materias primas	9,910,762	9,513,046
Repuestos	4,403,301	4,702,356
Materiales y suministros	2,955,070	3,638,778
Productos en proceso	1,289,889	1,378,384
Importaciones en tránsito	<u>2,728,969</u>	<u>236,219</u>
	43,145,144	31,248,256
Menos - Provisión por obsolescencia de inventario (1)	<u>(236,546)</u>	<u>(206,183)</u>
	<u>42,908,598</u>	<u>31,042,072</u>

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	206,183	1,011,824
Incrementos	196,267	-
Utilizaciones	<u>(165,904)</u>	<u>(805,641)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>236,546</u>	<u>206,183</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen gravámenes sobre inventarios que garantizan obligaciones bancarias de corto y largo plazo. Ver Nota 15.

11 INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponden principalmente a inversiones en acciones en el Fideicomiso HIT - Hotel Sheraton Quito, Landuni S.A. - Hotel Sheraton Guayaquil por US\$903,196 y US\$647,759, respectivamente. Estas inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se actualizan a su valor razonable y sus efectos se registran en otros resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha actualizado el valor razonable debido a que el efecto no es significativo para los estados financieros.

GRAIMAN CÍA. LTDA.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
12 INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADAS**a) Composición:**

Entidad	Porcentaje en el capital		Valor libros		Valor patrimonial proporcional		Relación	Actividad principal
	2018	2017	2018	2017	2018	2017		
Graiman Chile (1)	50%	50%	154,398	154,398	No disponible	No disponible	Asociada	Distribución de cerámicas y porcelanatos
Grupo Avita S.A. (2)	20%	20%	296,916	296,916	No disponible	71,943	Asociada	Producción y comercialización de productos cerámicos y complementarios para la construcción
Tucuma Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A. (3)	18%	18%	1,981,221	2,029,241	1,981,221	2,029,241	Asociada	Fabricación de tuberías y productos afines
Maracay Colombiana S.A.S. (4)	100%	100%	70,000	70,000	20,000	-	Subsidiaria	Distribución de cerámicas y
Otras menores			29	29	29	29	Asociada	
			<u>2,602,564</u>	<u>2,550,594</u>	<u>2,011,131</u>	<u>2,101,113</u>		

- (1) Compañía domiciliada en Santiago de Chile cuya actividad principal corresponde a la distribución en el exterior de cerámicas producidas por Graiman. Si bien la Compañía mantiene el 50% de participación accionaria; sin embargo, la toma de decisiones financieras y operativas está a cargo del socio domiciliado en Chile. Al 31 de diciembre del 2018, Graiman no actualizó el valor patrimonial proporcional de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo.
- (2) Compañía que pertenece al Grupo Avita cuya matriz está ubicada en Panamá y su actividad principal corresponde a la producción y comercialización de productos cerámicos y complementarios para la construcción. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Graiman no actualizó el valor patrimonial proporcional de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo.
- (3) Durante el 2018, la Compañía ajustó la inversión a su valor patrimonial proporcional contra los resultados del año por aproximadamente US\$48,000 (2017: US\$1,029,000).
- (4) La Compañía al 31 de diciembre del 2018 mantiene cuentas por cobrar a Maracay Colombiana S.A.S. originadas por ventas de cerámicas y porcelanatos por US\$473,864, la cual se espera recuperar mediante la liquidación de inventarios y pagos posteriores. Durante el 2017, la Compañía adquirió la totalidad de las acciones de esta compañía por US\$70,000.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Movimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	2,550,584	1,451,365
Adiciones del año:		
Maracay Colombia S.A.S	-	70,000
Ajuste valor patrimonial proporcional:		
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugelt S.A. (3)	(48,020)	1,029,241
Otros	-	(22)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,502,564</u>	<u>2,550,584</u>

GRAIMAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terminos	Maquinarias y equipo	Inmobiliarias	Edificios	Variedad	Muebles y equipo de oficina	Equipo y computación	Otros en proceso	Activos en Inventario	Total
A 1 de enero del 2017										
Cuentas	1,000,010	42,219,020	3,307,743	3,005,800	- 9,718	948,406	1,814,500	1,207,244	95,475	60,092,261
Depreciación acumulada	- 6,000,010	- 19,504,312	- 1,351,470	- 1,000,200	1,007,400	- 150,314	- 444,500	-	-	- 20,346,036
Valor en libros		36,219,010	2,056,273	2,005,600	317,682	798,092	1,369,999	1,207,244	95,475	39,746,225
Movimientos 2017										
Adquisición (1)	-	410,781	-	-	-	50,440	150,858	1,257,164	-	2,360,795
Transferencia	-	87,144	-	-	-	-	-	-	(87,144)	-
Activos otros	-	-	51,782	-	-	-	-	370,370	-	370,370
Costos de inventario	-	(345,112)	-	(216,100)	(409,204)	-	-	-	-	(1,070,416)
Ventas (Crédito)	-	807,826	-	69,760	300,000	-	1,886	-	-	1,218,472
Ventas (Débito)	-	(11,310)	-	-	-	-	-	-	-	(11,310)
Otros	-	-	-	-	-	-	74	-	-	74
Depreciación	-	(3,462,020)	(318,430)	(172,225)	(167,464)	(20,042)	(173,273)	(25,030)	-	(4,259,485)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2017	11,000,010	36,219,010	2,056,273	2,005,600	317,682	798,092	1,369,999	1,207,244	95,475	39,746,225
A 31 de diciembre del 2017										
Cuentas	10,000,010	42,282,360	3,041,025	3,417,201	1,430,514	909,510	1,710,512	3,097,480	8,882	60,642,383
Depreciación acumulada	- 10,000,010	- 19,620,001	- 1,344,085	- 1,148,942	1,201,509	- 173,483	- 444,500	-	-	- 20,346,036
Valor en libros		22,662,359	1,696,940	2,268,259	229,005	736,027	1,266,012	3,097,480	8,882	40,296,347
Movimientos 2018										
Adquisición (1)	-	217,581	-	-	-	-	145,000	168,172	300,000	680,753
Transferencia	-	2,473,859	1,610	-	-	-	39,617	-	-	2,515,086
Activos otros (2)	-	-	-	-	-	-	-	(2,745,007)	-	(2,745,007)
Costos de inventario	-	(215,748)	-	-	(184,444)	-	(74,000)	-	-	(474,192)
Ventas (Crédito)	-	178,465	-	-	100,730	-	17,994	-	-	287,189
Ventas (Débito)	-	(82,730)	-	-	-	-	-	-	-	(82,730)
Transferencia por fondo fijo	1,107,785	-	87,706	4,785,531	107,888	214,346	4,503	-	-	5,203,259
Transferencia por fondo fijo	-	(177,880)	(550)	(2,131,451)	98,882	(149,228)	(40,500)	-	-	(2,153,221)
Transferencia por fondo fijo	-	-	3	7,100,000	202,100	223,145	(171,111)	(16,700)	-	7,184,437
Otros	-	(5,444,035)	(232,516)	-	-	-	178,888	-	-	(5,497,663)
Depreciación	-	(3,444,020)	(318,430)	(172,225)	(167,464)	(20,042)	(173,273)	(25,030)	-	(4,259,485)
Valor en libros a 31 de diciembre del 2018	11,314,785	36,219,010	2,056,273	2,005,600	317,682	798,092	1,369,999	1,207,244	95,475	39,746,225
A 31 de diciembre de 2018										
Cuentas	11,314,785	44,844,785	3,224,880	3,802,729	1,374,281	955,514	1,801,074	3,314,508	8,889	60,642,383
Depreciación acumulada	- 11,314,785	- 19,620,001	- 1,344,085	- 1,148,942	1,201,509	- 173,483	- 444,500	-	-	- 20,346,036
Valor en libros		23,224,784	1,880,795	2,653,787	172,772	782,031	1,356,574	3,314,508	8,889	40,296,347

GRAIMAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a la adquisición de: i) de aplicadores y cepilladores para el área de pulido US\$129,514; ii) herramientas varias por US\$124,573; y, iii) material para la subestación de transformación para la mejora del proceso productivo US\$110,800. En el 2017 correspondía principalmente a la adquisición de moldes en US\$400,000 para la elaboración de los nuevos modelos de cerámicas a distribuirse en el 2018, y aproximadamente US\$1,000,000 para la adquisición de bienes destinados al proyecto de la subestación de transformación.
- (2) Incluye principalmente: i) US\$1,816,919 (2017: US\$544,490) de la activación del proyecto de subestación de transformación, cuyo objetivo es la transmisión y distribución de energía eléctrica en los niveles de tensión adecuada para toda la fábrica; ii) US\$332,472 adquisición de la máquina Kerajet, orientada a optimizar el proceso de decorado de su producto terminado.
- (3) Las obras en curso al cierre del 2018 corresponden a: i) US\$572,369 por inversiones orientadas al cambio de la matriz energética; ii) US\$418,448 por la optimización del proceso de molienda de Cumbe; y, iii) US\$265,255 por la adecuación del local de Plaza Proyecta.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 existen gravámenes sobre propiedades, planta y equipo en garantía de obligaciones bancarias de corto y largo plazo cuyo valor en libros es aproximadamente US\$8,549,185 (2017: US\$11,474,600). Ver Nota 15.

14 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición:

El movimiento y los saldos de propiedades de inversión se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Total
Al 1 de enero del 2017				
Costo	2,899,430	1,736,381	270,569	4,907,010
Depreciación acumulada	-	(304,625)	-	(308,625)
Valor en libros	2,899,430	1,428,336	270,569	4,598,335
Movimientos 2017				
Adiciones (1)	-	217,704	-	217,704
Ventas (costo)	(81,536)	-	-	(81,536)
Depreciación del año	-	(85,990)	-	(85,990)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	2,817,894	1,560,050	270,569	4,648,513
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	2,817,894	1,564,565	270,569	5,049,118
Depreciación acumulada	-	(304,505)	-	(304,505)
Valor en libros	2,817,894	1,560,060	270,569	4,648,513
Movimientos 2018				
Ventas (costo) (2)	(60,000)	-	-	(60,000)
Depreciación del año	-	(96,756)	-	(96,756)
Valor en libros	2,737,891	1,463,304	270,569	4,471,754
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	2,737,891	1,364,666	270,569	4,369,115
Depreciación acumulada	-	(491,361)	-	(491,361)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	2,737,891	1,463,304	270,569	4,471,754

GRAIMAN CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, correspondía a dos departamentos que fueron entregados en dación de pago por dos clientes para liquidar la cartera pendiente y por vencer a la fecha del contrato.
- (2) Corresponde a venta de terreno ubicado en los Arrayanes – Quito por aproximadamente US\$290,000, la utilidad generada en esta transacción se registró en los resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, existen gravámenes sobre propiedades de inversión en garantía de obligaciones bancarias de corto y largo plazo cuyo valor en libros es aproximadamente de US\$1,979,848 (2017: US\$2,034,000). Ver Nota 15.

b) Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada; sin embargo, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. 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 NIIF, 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 valorización, 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.

Al 31 de diciembre del 2018 el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a aproximadamente US\$8,549,185 (2017: US\$11,474,600) monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

c) Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificaciones, se basó en la transacción efectuada por peritos independientes que utilizaron el método comparativo de precios de venta de terrenos cercanos a los de la Compañía y en los costos de construcción actuales por m².

GRAIMAN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15 OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>2018</u> %	<u>2017</u> %	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A corto plazo				
Banco Internacional S.A.	5.75	6	65,542	1,888,479
Banco del Pacífico	6	-	800,000	-
Banco Bolivariano C.A.	6.8	-	1,700,000	-
Más - intereses por pagar			184,754	102,897
Más porción corriente de obligaciones a largo plazo			15,663,544	11,958,857
			<u>18,413,840</u>	<u>13,960,343</u>
A largo plazo				
Banco Pacífico	6.8-7.75	7	16,944,445	10,966,667
Banco Produbanco S.A.	7.50-7.95	7-8	10,745,221	9,512,283
Corporación Financiera Nacional (CFN)	6.93-8.79	6.9-8.8	3,428,298	5,338,014
Banco Internacional S. A.	6.80-8.95	7-9	5,370,761	6,266,303
Banco Bolivariano C.A.	6.5-7	6.5-7	3,803,333	3,316,665
Banco Platinho	8-8.95	8-9	1,166,547	1,552,259
Banco Guayaquil S.A.	7	7	1,379,427	1,744,256
Cysco System Capital Corporation	5.89-6.15	5.9-6.2	123,942	203,173
			<u>43,041,974</u>	<u>38,997,620</u>
Menos - Porción corriente			<u>(15,663,544)</u>	<u>(11,988,867)</u>
			<u>27,378,430</u>	<u>27,028,753</u>

Corresponden a créditos para financiar principalmente capital de trabajo y adquisiciones de maquinarias y equipos que se encuentran garantizados por prendas industriales sobre, propiedades de inversión y propiedades, planta y equipos a favor de las instituciones bancarias. Ver Notas 10, 13 y 14.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre:

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2019	-	11,541,200
2020	12,182,847	7,737,234
2021	8,402,466	5,267,746
2022	4,050,383	1,833,193
2023	2,107,984	379,378
2024	654,781	270,002
	<u>27,378,430</u>	<u>27,028,753</u>

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

16 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Proveedores del exterior		
Vidres SA (1)	4,079,705	3,494,716
CDC Colors, S.L.	804,322	165,438
Welko Industrial S.p.A. (2)	440,950	393,888
Argenta Cerámica S.L.	369,479	136,082
Cermon Borda S.A.	293,348	-
Colores Cerámicos de Tortosa S.A. (1)	275,080	766,801
Sicurs International Co., Ltd.	223,479	-
Ceramiche ccv castelvetto spa	206,735	-
BMR SPA	204,803	41,817
Acrliane S.A.U.	170,882	-
Crespano, S.A.	158,028	-
Cooperativa cerámica d'isola s.c	155,951	-
Colorobbia España	155,332	-
Cuzman Global S.L.	142,341	13,173
MACER, S.L.	127,342	167,220
Surfaces SRL	100,898	21,000
System	96,014	29,735
Ismaiglass	56,035	48,359
Blue Water Shipping España	42,555	41,823
Otros	1,043,001	1,146,372
	<u>8,944,543</u>	<u>6,436,292</u>
Proveedores locales		
Cartones Nacionales S.A.	428,635	383,207
CHUMB Seguros Ecuador S.A.	219,179	97,342
F.V - Area Andina S.A.	117,304	90,547
Empresa Pública de Hidrocarburos	107,279	120,024
Industria de Alimentos la Europea Cía. Ltda	62,223	51,796
Salazar Mayta Rosa Inés	59,932	148,527
Seguros Cía. Ltda	48,483	-
Hivimar S. A.	46,751	64,623
Gamalog Cía. Ltda.	44,723	168,284
Productora Cartonera S.A.	43,844	89,052
Maquinarias Henriques C.A.	43,828	46,435
Duragas S.A.	42,693	339,670
Transcarpe S.A.	45,682	72,367
Transportes Pesados Limontans	41,340	68,750
Generali Ecuador Compañía de Seguros S.A	4,932	51,755
Construcomercial Cía. Ltda.	104	155,534
Química EQ Cía. Ltda.	-	40,044
Otros	1,925,888	1,515,649
	<u>3,222,430</u>	<u>3,494,816</u>
Total	<u><u>12,166,973</u></u>	<u><u>9,931,108</u></u>

(1) Corresponde a saldos pendientes de pago por la compra de materia prima como esmaltes y colorantes.

(2) Corresponde a saldos pendientes de pago por la compra de maquinaria, repuestos y otros.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por pagar en Euros son los siguientes:

	2018	2017
<u>Proveedores del exterior</u>		
Posición en moneda extranjera- US\$	6,352,012	2,096,386
En EURO	5,488,204	1,755,757

Al 31 de diciembre del 2018 los saldos antes expuestos fueron valuados al tipo de cambio de US\$1,1574 (2017: US\$1,194) por cada 1 EURO según cotización del Banco Central del Ecuador.

Durante los años 2018 y 2017 las pérdidas y ganancias en cambio, fueron registradas como gastos o ingresos financieros. Ver Nota 20.

17 IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía fue fiscalizada por la Autoridad Tributaria en relación al Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2008 y 2009, que determinaron impuestos adicionales por US\$198,000 y US\$231,000 (no incluyen intereses y recargos), respectivamente; de los cuales la Compañía ha cancelado US\$106,000 y US\$120,000, respectivamente. Para el saldo remanente de estos procesos la Administración de la Compañía se encuentra en el proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal y la Corte Constitucional, respectivamente, basados en el criterio de sus asesores tributarios, quienes consideran tener los argumentos legales suficientes que les permita obtener resultados favorables en la resolución final de estos reclamos.

En relación a las Actas de Determinación de Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2011 y 2013, en las cuales la Administración Tributaria determinó impuestos adicionales por aproximadamente US\$65,000 y US\$964,000, la Administración de la Compañía canceló US\$43,000 y US\$292,000, respectivamente. Respecto al reclamo del Acta de determinación del 2013, a la fecha de emisión de estos estados financieros, el Tribunal Distrital de lo Fiscal falló a favor de Graiman por US\$601,000, quedando pendiente de impugnación aproximadamente US\$71,000. La Compañía basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera tener los argumentos legales que les permitirá obtener resultados favorables en la resolución de estos reclamos.

El 16 de febrero del 2018, la Compañía recibió de la Administración Tributaria el Acta de determinación por el ejercicio fiscal 2014, que estableció un impuesto adicional de US\$427,330, el cual fue aceptado parcialmente por la Compañía. En diciembre 2018, la Compañía pagó US\$181,816, acogándose a la ley de remisión. Por el saldo remanente, a la fecha de la presentación de estos estados financieros, la Compañía presentó un recurso de casación, ante la Corte Nacional de Justicia.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El día 4 de febrero de 2019 la Compañía fue notificada del inicio del proceso de revisión del ejercicio fiscal 2015. Los años 2016, 2017 y 2018 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Por los procesos de impugnación presentados la Compañía ha entregado como caución un valor de US\$173,980 a través de la Administración Tributaria al Tribunal Distrital de lo Fiscal.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que no habría impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2018, basada en los resultados del estudio del año 2017, en el que se concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones 2018. El estudio final estaría disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

c) Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (1)	647,144	641,307
Impuesto a la renta diferido (2)	(350,914)	20,530
Ajustes en impuesto a la renta corriente de años anteriores (3)	180,227	68,470
	<u>676,457</u>	<u>731,007</u>

(1) Ver literal d.

(2) Ver literal f.

(3) Al 31 de diciembre del 2018 corresponden a impuestos adicionales determinados por la Administración Tributaria sobre revisiones del ejercicio fiscal 2014.

GRAMAN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	2018	2017
Resultado del Ejercicio antes de participación de trabajadores	(1,600,540)	2,703,830
Menos - Participación de los trabajadores	-	(405,575)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(1,600,540)	2,298,255
Más:		
Gastos no deductibles (1)	2,804,563	2,032,110
Participación a trabajadores y otros gastos atribuibles a ingresos exentos	-	5,706
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	1,132,163
Menos:		
Dividendos exentos (2)	-	(1,170,200)
Deducciones adicionales (3)	(879,805)	(723,681)
Reversión de impuesto diferido	(163,014)	(855,121)
Otras deducciones	-	(155,206)
	161,204	2,584,026
Impuesto a la renta causado	45,137	641,007
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal	847,144	545,942
Impuesto a la renta corriente definitivo	847,144	641,007

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a: i) depreciaciones de propiedades, planta y equipo revaluados por US\$735,719; ii) provisiones por jubilación patronal por US\$775,918; y, iii) bonos por desahucio y liquidaciones por US\$63,775. Al 31 de diciembre del 2017, correspondía principalmente a: i) depreciación de propiedades, planta y equipos por US\$879,504, ii) bajas de inventario por US\$466,966, iii) provisiones por jubilación patronal por US\$237,651; y, iii) bonos por liquidaciones US\$139,666.
- (2) En el 2017, correspondía al ingreso por la valuación de la Inversión en la Compañía Tugalt por aproximadamente US\$1,029,000 (ver Nota 9) y dividendos percibidos por US\$141,000 y los costos incurridos para generar dichos ingresos.
- (3) Corresponde a una deducción ambiental por leyes especiales derivadas del COPCI.
- (4) La Compañía se acogió a la reducción del 40% en el valor a pagar del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta, de acuerdo al Decreto Ejecutivo #210 del 20 de noviembre del 2017.

GRAIMAN CÍA. LTDA.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
e) Impuestos por recuperar-

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	847,144	641,007
Menos:		
Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal	(63,001)	(110,811)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(683,003)	(784,143)
Crédito tributario de años anteriores	(692,428)	(79,628)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(426,569)	(367,863)
Crédito tributario adquirido por fusión	(344,662)	-
Otros menores	(3,079)	(1,105)
Impuestos por recuperar corriente (1)	(1,365,598)	(702,343)
Impuestos por recuperar no corriente (2)	(219,828)	(45,848)
	(1,585,426)	(748,191)

(1) Saldo a favor determinado por la Compañía.

(2) Corresponde principalmente a US\$173,980 entregados en caución por la impugnación de las determinaciones de impuesto a la renta vigentes.

f) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento del impuesto a la renta diferido, es el siguiente:

	Impuesto diferido pasivo (1)	Impuesto diferido activo (2)	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	1,107,299	(293,926)	813,373
Movimiento por impuestos diferidos	(193,250)	213,750	20,500
Saldo al 31 de diciembre del 2017	914,049	(80,146)	833,903
Movimiento por impuestos diferido	(127,155)	(223,759)	(350,914)
Efecto de fusión (Ver Nota 1)	181,883	(140,902)	40,981
Saldo al 31 de diciembre del 2018	866,877	(444,807)	523,580

(1) Corresponde al efecto generado por el cambio en normativa tributaria relacionado con la no deducibilidad para la determinación del Impuesto a la renta del gasto de depreciación de los reavalúos de propiedades, planta y equipos que Graiman efectuó por adopción de las NIIF.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde al efecto generado por el valor neto de realización, la provisión de obsolescencia de inventario, y el gasto de jubilación patronal y desahucio. Adicionalmente, incluye la reversión de impuesto diferido en US\$11,590 por el gasto no reconocido como deducible en el acta de determinación 2013.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Pérdida / utilidad antes de impuestos	-	2,298,265
Tasa impositiva	28%	25%
	-	574,584
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	508,660	163,007
Efecto anticipo de impuesto a la renta	2,942	-
Ajuste en impuesto a la renta corriente de años anteriores	180,226	69,470
Rentas exentas y otras deducciones	(15,372)	(76,034)
Impuesto a la renta del año	676,456	731,007
Tasa efectiva de impuesto a la renta	>100%	32%

g) Reformas tributarias -

El 21 de agosto del 2018, se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando la Administración Tributaria detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del 2018 son: a) el incremento en la tasa del impuesto a la renta; b) la remisión de intereses, c) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serán deducibles.

18 BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	473,867	325,845	757,807	744,717	1,231,674	1,120,282
Incrementos	57,571 (*)	405,575 (1)	16,758,861	16,575,648	16,835,432	15,761,123
Pagos	(106,205)	(307,263)	(16,738,132)	(18,382,756)	(17,145,338)	(15,670,021)
Saldo al final	123,222	473,867	815,636	757,807	941,736	1,231,674

- (1) Si bien la Compañía no generó en el 2018 participación trabajadores por los resultados del año, la Administración tributaria determinó un monto a pagar por este concepto de acuerdo al Acta de determinación del 2014. Ver Nota 17.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) No corrientes

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	7,010,415	5,284,131
Desahucio	1,625,780	1,477,175
	<u>8,636,195</u>	<u>6,761,306</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Vida laboral promedio remanente	7.62	7.62
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.07%	11.58%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Año de inicio	5,884,655	5,027,275	1,476,681	1,302,606	6,361,336	6,310,542
Costo por servicios prestados	558,432	620,517	146,219	150,838	704,650	769,349
Costo por intereses	807,479	938,194	57,713	67,278	865,192	1,005,472
Pagos (pensionados excluidos) (1)	106,014	(157,558)	(36,132)	60,578	69,564	(91,380)
Transferencia de resultados desahucio) entre empresas del grupo	1,128,527	(4,795)	279,813	(1,195)	1,398,340	(5,990)
Beneficios pagados	(50,514)	(54,117)	(277,604)	(153,536)	(328,118)	(241,751)
Efecto de recalcular los y liquidaciones anticipados (1)	(217,286)	(310,587)	200	-	(517,086)	(516,987)
Año de fin de año	<u>7,010,415</u>	<u>5,894,655</u>	<u>1,625,780</u>	<u>1,477,175</u>	<u>8,636,195</u>	<u>7,371,750</u>

- (1) Registrados en otros resultados integrales.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	588,439	828,517	145,219	130,832	713,658	959,349
Costo por intereses	207,479	208,154	57,718	57,272	265,197	265,426
Al 31 de diciembre	775,918	836,671	202,937	188,104	978,855	1,024,775

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 OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Paraná	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(147,058)	(33,611)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-2%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	156,863	36,707
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	180,456	37,547
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(151,530)	(36,606)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-2%
Rotación		
Variación OBD (expectativa de vida + 1 año)	(101,301)	31,854
Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año)	-1%	2%
Variación OBD (expectativa de vida - 1 año)	104,704	(30,281)
Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año)	1%	-2%

19 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 comprende 23,780,093 (2017: 23,165,000) de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los socios de Graiman Cía. Ltda. son:

Nombres	Nacionalidad	Acciones %
Paragon Management Holding S. De R.L.	Paraná	99.99%
Paracipe C. Ltda.	Ecuador	0.01%
		100%

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a que Paragon Management Holding S. De R.L. es una empresa domiciliada en Panamá, Graiman es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre que haya cumplido con el pago de los impuestos correspondientes.

20 GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Gastos financieros		
Intereses	3,238,793	2,922,003
Otros gastos financieros	245,520	312,182
Pérdida en cambio (1)	86,516	310,181
	<u>3,570,829</u>	<u>3,544,366</u>
Ingresos financieros		
Intereses	74,360	45,417
Ganancia en cambio (1)	139,282	18,483
	<u>213,622</u>	<u>63,900</u>
Gastos financieros, netos	<u>3,357,207</u>	<u>3,480,466</u>

(1) Corresponden a variaciones en tipo de cambio por operaciones (pasivo con proveedores del exterior) mantenidas en euros.

21 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios o accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos -

	Relación	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales (1)			
Hormicroto Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	503,834	31599
Maracay Colombia S.A.S (4)	Subsidiaria	473,864	807,854
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	Asociada	81516	462
Fuenlabrada	Entidad del Grupo Graiman	43,177	112
Industrias Químicas del Azuay	Entidad del Grupo Graiman	20,889	27,373
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	Entidad del Grupo Graiman	17,356	-
Anumil S.A.	Entidad del Grupo Graiman	4,537	5,712
Pecalpa Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	4,342	-
Hidrosa Cía. Ltda. (3)	Entidad del Grupo Graiman	-	7,388,88
Otros	Entidad del Grupo Graiman	1,453	-
		<u>1,00,977</u>	<u>8,509,090</u>
Cuentas por cobrar préstamos a corto plazo (2)			
Paragon (5)	Accionista	391,374	337,003
Fuenlabrada	Entidad del Grupo Graiman	83,848	1,989
Holding Holding Cía. Ltda.	Accionistas comunes	56,521	56,521
Anumil S.A.	Entidad del Grupo Graiman	49,834	-
Longenergy	Entidad del Grupo Graiman	45,445	3,974
Indugolfo	Accionistas comunes	-	14,100
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	Asociada	-	1690
Hidrosa Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	11,000	-
Neoceramica S.A.	Accionistas comunes	-	-
Otros	Entidad del Grupo Graiman	5,804	1000
		<u>646,976</u>	<u>41,270</u>
Total corto plazo		<u>1,797,853</u>	<u>8,924,360</u>

- (1) Corresponden principalmente a cuentas por cobrar por ventas de producto terminado y otros.
- (2) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo de estas compañías, los cuales no generan intereses y son liquidados en el corto plazo.
- (3) Correspondía principalmente a ventas de inventarios, durante el 2018 la Compañía fue absorbida. Ver nota 1.
- (4) Durante el año 2018 se compró la totalidad de acciones del cliente Maracay Colombiana S.A., por lo cual se procedió a reclasificar de cuentas por cobrar clientes a cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas. A la fecha de la emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha recuperado dichos montos, y no ha registrado provisiones dado que se encuentran en negociaciones con esta subsidiaria, y considera que el monto no es material para sus estados financieros.
- (5) Corresponde a pago por cuenta de los socios de contribución solidaria determinada por la Administración Tributaria durante el 2017, el cual se mantiene pendiente de cobro hasta la fecha de emisión de este informe.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por pagar comerciales (1)</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hormicrete Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	1,588,864	958,609
Fuenlabrada Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	588,217	32,512
Vías del Austro Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	376,788	46,110
Indubusiness S.A.	Entidad del Grupo Graiman	168,225	186,225
Hidrosa Cía. Ltda. (3)	Entidad del Grupo Graiman	-	543,723
Transanexo S.A.	Entidad del Grupo Graiman	386,756	289,797
Pocalpa Cía. Ltda.	Accionista	64,782	86,796
Tuberia Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	Asociada	72,597	77,919
Longenergy S.A.	Entidad del Grupo Graiman	8,948	98,968
Anunil S.A.	Entidad del Grupo Graiman	1,772	683
Neoceramica	Entidad del Grupo Graiman	-	-
Industrias Químicas del Azuay	Entidad del Grupo Graiman	541	1,001
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	Entidad del Grupo Graiman	384	-
		<u>3,259,874</u>	<u>2,404,343</u>
<u>Cuentas por pagar préstamos (2)</u>			
Tuberia Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	Asociada	30,338	-
Hormicrete Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	-	5,074
Vías del Austro Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	19,159	7,551
Pocalpa Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	100	-
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	Entidad del Grupo Graiman	8,964	-
Azuay Nuevo Milenio Anunil S.A.	Entidad del Grupo Graiman	1,346	-
		<u>59,907</u>	<u>12,625</u>
Total cuentas por pagar corto plazo		<u>3,319,781</u>	<u>2,416,968</u>

- (1) Corresponden a cuentas por pagar por servicios recibidos por estas compañías relacionadas y por compras de producto terminado y otros.
- (2) Corresponden a préstamos recibidos para financiar capital de trabajo, los cuales no generan intereses y que son liquidados en el corto plazo.
- (3) Correspondía principalmente a compras de inventarios, durante el 2018 la compañía fue absorbida. Ver nota 1.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a sus relacionadas al cierre de cada año:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>630,609</u>	<u>35%</u>	<u>7,932,705</u>	<u>89%</u>
<u>Vencidas</u>				
0 a 30 días	266,055	16%	16,377	0%
31 a 90 días	-	0%	9,647	0%
91 a 180 días	1,508	0%	19,684	0%
181 a 360 días	-	0%	63,286	1%
Más de 360 días (1)	880,193	49%	882,611	10%
	<u>1,167,244</u>	<u>65%</u>	<u>975,278</u>	<u>11%</u>
	<u>1,797,853</u>	<u>100%</u>	<u>8,907,883</u>	<u>100%</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente US\$432,297 (2017: US\$489,136) de saldos vencidos de Maracay Colombiana S.A.S., sobre los cuales a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran efectuando planes de recuperación; y, US\$391,974 (2017: US\$337,000)

GRAMAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

de Paragón Management Holdings S. De R. L., los cuales se esperan que sean recuperados durante el 2019.

(b) Transacciones -

Durante el 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	2018	2017
Ventas		
Industria Manufacturera		
Industria S.A. (4)	18,000,704	27,044,444
Industria S.A. (4)	40,777	89,827
Fabrica de Plásticos Venderly S.A.	13,572	-
Tubos Galvanizados Fabricados S.A.	18,246	1,115
Industria Cía. Ltda.	6,617	155
Industria Cía. Ltda.	-	3,305
Industria S.A.	-	2,305
Industria Química del Ases S.A.	17,154	22,730
Industria Química del Ases S.A.	73	-
Industria Cía. Ltda.	-	6,125
	<u>19,116,579</u>	<u>27,683,540</u>
Propiedades, planta y equipo		
Industria Cía. Ltda.	115,465	-
Industria Química del Ases S.A.	-	47,300
Via del Ases Cía. Ltda.	-	115,600
Industria S.A.	-	42,100
Industria Química del Ases S.A.	7,600	23,675
Industria Cía. Ltda.	25,000	-
	<u>151,065</u>	<u>227,075</u>
Total de ventas	<u>19,267,644</u>	<u>27,910,615</u>
Reservas a crédito		
Industria Cía. Ltda.	739,000	728,205
Industria Química del Ases S.A.	191,100	151,000
Industria Química del Ases S.A.	82,000	-
	<u>1,012,100</u>	<u>879,205</u>
Compras de inventario		
Industria S.A. (4)	868,576	1,246,124
Industria Cía. Ltda.	1,324,450	1,088,620
Industria Química del Ases S.A.	1,394	1,700
Industria Cía. Ltda. (8)	3,039,107	4,231,442
Industria S.A.	100,000	724,760
Industria Química del Ases S.A.	88,075	118,457
Fabrica de Plásticos Venderly S.A.	500	60
	<u>5,620,102</u>	<u>7,399,663</u>
Costos de ventas		
Industria Química del Ases S.A.	77,406	88,485
Industria Química del Ases S.A.	1,028	-
Industria S.A.	21,077	106,580
Industria Cía. Ltda.	106,700	106,400
Industria Química del Ases S.A. (1)	1,482,358	1,669,211
Industria S.A.	405,127	226,278
Industria Química del Ases S.A.	1,000	5,363
Industria S.A. (8)	-	107
Industria Química del Ases S.A.	2,341	107
Industria S.A.	1,810	107
Industria S.A.	2,341	107
	<u>3,422,832</u>	<u>3,000,170</u>
Costos de adquisición de propiedades y servicios		
Industria Cía. Ltda.	144,000	244,000
Industria S.A. (4)	794,000	107,000
Industria Química del Ases S.A.	13,450	8,325
Industria S.A.	401,445	254,147
Industria Química del Ases S.A.	8,607	5,751
Industria Cía. Ltda.	-	521
Industria Química del Ases S.A.	2,280	6,355
Via del Ases Cía. Ltda.	28,247	28,247
Fabrica de Plásticos Venderly S.A.	530	-
Industria S.A. (4)	637	8,324
Industria Química del Ases S.A.	100	33
Industria Cía. Ltda.	810	-
	<u>1,517,271</u>	<u>1,548,211</u>
Costos de adquisición de propiedades y servicios		
Industria Química del Ases S.A.	10,010	25,000
Industria Cía. Ltda.	2,077	1,000
Industria Química del Ases S.A.	1,000	1,000
Industria S.A.	38,505	89,100
Industria S.A.	1,110	8,755
Via del Ases Cía. Ltda.	40	600
Industria S.A. (4)	-	400
Industria Química del Ases S.A.	70	-
Industria Cía. Ltda.	443	-
	<u>51,255</u>	<u>116,855</u>
Dividendos declarados		
Industria Química del Ases S.A.	225,015	-
	<u>225,015</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a servicios de mantenimiento de equipo automotriz.

GRAIMAN CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a la compra de pegante de cerámica.
- (3) Corresponde al contrato de arrendamiento por dos años con esta compañía relacionada, estableciendo un canon mensual de US\$87,983 (2017: US\$103,691).
- (4) Corresponden a las transacciones generadas hasta el 1 de diciembre del 2018, antes de la fusión.

(c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia" y que en la actualidad incluyen a: Gerente General, Director Corporativo de Finanzas, Gerente de Logística.

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

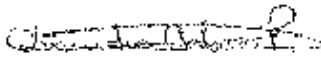
	2018	2017
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	1,333,042	1,335,181
Bonos	181,034	300,462

22 CONTRATO DE SUMINISTRO DE GAS NATURAL

En julio del 2014 luego de dar por terminado por mutuo acuerdo el primer contrato firmado en septiembre del 2011, Graiman firmó un segundo contrato de suministro de gas licuado con la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador (EP Petroecuador), acordando proveer 65 toneladas de gas licuado por día, equivalente a 3,380 millones de BTU. Graiman podrá incrementar hasta el 10% de este volumen y EP Petroecuador podrá aprobar de acuerdo a su disponibilidad. Los precios se establecieron con el Decreto Ejecutivo No. 388 publicado en el Registro Oficial No. 73 del 2 de agosto del 2005. La Compañía acorde al contrato mantiene vigente una póliza de seguro por fiel cumplimiento de contrato por un monto de US\$1,835,129, y adicionalmente mantiene una garantía bancaria por un monto de US\$274,989. En virtud de este contrato durante el 2018 se han suministrado a Graiman 581,314 (2017: 581,255) MBTU, por un monto de US\$3,593,939 (2017: US\$3,715,547), los cuales fueron registrados en los resultados del ejercicio bajo el rubro "Costo de productos vendidos".

23 EVENTOS SUBSECUENTES

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


CPA Alexandra Cabrera
Contadora Graiman