ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1989. Su actividad principal es la adquisición y tenencia de acciones.

Andujar S.A. es la compañía "Holding" de un grupo de compañías comerciales, agropecuarias y de servicios.

Andujar S.A. mantiene participación en las siguientes compañías Agicom S.A. 100% de participación, Agypro S.A. 100% de participación, PP Sierra S.A.A. 100% de participación, Ercoparts Trading S.A. 100% de participación, Tecnillanta S.A. 84,14% de participación, Segurillanta S.A. 69% de participación, Tecniguay S.A. 65% de participación, Tedasa S.A. 51% de participación, National Tire Experts S.A. 51% de participación, La Rueda S.A.S. 51% de participación, Renovallanta S.A. 50% de participación. (Véase Nota 10)

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Bases de medición.- Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes rubros de carácter material:

- Cuentas por cobrar y cuentas por pagar medidos por su costo amortizado y
- Obligaciones con el personal por beneficios definidos post empleos medidas a su valor presente, considerando variables actuariales.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para las pérdidas crediticias esperadas:**
  Las tasas de incobrable de clientes (deterioro) para los distintos segmentos basadas en el modelo de pérdida crediticia esperada. La administración realiza su matriz considerando:
  - Clasificación de los grupos por segmentos,
  - Creación de las bandas de anticuación,
  - Determinación de los importes brutos cancelados,
  - Determinación de las tasas de incumplimiento,
  - Consideración de evaluaciones individuales.

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES (Continuación)

- **Vida útil de bienes de uso:**
  Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para instalaciones, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada.

  Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**
  La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**
  La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y aplicando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cartera. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 7 y 12).

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

d. Equipo y software

Se muestran al costo menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioro. Los componentes del activo fijo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo fijo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos. (Véase nota 9)

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de vehículos, muebles y equipo.

Un componente de vehículos, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

e. Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

f. Inversiones en subsidiaria

Los resultados y los activos y pasivos de las inversiones en subsidiarias son incorporados a los estados financieros utilizando el método de participación. Las inversiones se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y el importe en libros se

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la compañía. (Véase Nota 10).

Los dividendos en efectivo disminuyen el valor de la inversión cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

g. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción.

Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros". Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Andujar S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Otros pasivos financieros
Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que ANDUJAR S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la Obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 28% y 25% (25% y 22% para el año 2017) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 18 y 19). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las inversiones mantenidas y los rendimientos financieros obtenidos de sus inversiones financieras.

j. Cambios en políticas contables

En lo que respecta a la NIIF 9 (Instrumentos financieros), la Compañía adoptó el nuevo estándar en fecha de vigencia requerida a contar del 1° de enero del 2018, utilizando el método retrospectivo modificado. Este método consiste en determinar retrospectivamente el pasado más cercano que se ve afectado por el cambio total del ajuste inicial, el cual se reconoce en la fecha de adopción con efecto en patrimonio (resultados acumulados). Las cifras comparativas con el 2017 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales.

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El efecto de adopción de la norma sobre los resultados acumulados se puede visualizar en el estado de cambio en el patrimonio y corresponde al reconocimiento de la pérdida crediticia esperada. La compañía no tuvo efecto sobre la aplicación de esta norma.

La compañía en lo que respecta a los estados financieros separados NIC 27, optó la contabilización de sus inversiones en subsidiarias utilizando el método de la participación de acuerdo con la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. EL efecto retrospectivo fue registrado en el patrimonio. Las cifras comparativas del año 2017 en los estados financieros separados se modifican y se presentan estados financieros reestructurados.

El efecto de adopción de la norma sobre los resultados acumulados se puede visualizar en el estado de cambio en el patrimonio y corresponde al reconocimiento del valor patrimonial proporcional con una ganancia de US$ 11.747.664.

A continuación se muestran los estados financieros reestructurados:

	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2016 Presentado	Ajustes efectuados para la Reestructuración	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2016 Reestructurado	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2017 Presentado	Ajustes efectuados para la Reestructuración	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2017 Reestructurado
ACTIVOS						
Total activos corrientes	2.682.677	-	2.682.677	2.867.483	-	2.867.483
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Propiedad y equipo, neto	13.224	-	13.224	6.612	-	6.612
Inversiones en acciones	12.938.985	10.263.822	23.202.807	16.808.101	6.452.343	23.260.444
Total activos no corrientes	12.952.209	10.263.822	23.216.031	16.814.713	6.452.343	23.267.056
Total activo	15.634.886	10.263.822	25.898.708	19.682.196	6.452.343	26.134.539

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2016 Presentado	Ajustes Efectuados para la Reestructuración	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2016 Reestructurado	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2017 Presentado	Ajustes Efectuados para la Reestructuración	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2017 Reestructurado
PASIVO Y PATRIMONIO						
Total pasivos corrientes	428.588	-	428.588	333.595	-	333.595
Total pasivo	428.588	-	428.588	333.595	-	333.595
PATRIMONIO						
Capital suscrito	12.599.799	-	12.599.799	12.599.799	-	12.599.799
Reserva legal	1.629.465	-	1.629.465	1.856.501	-	1.856.501
Reserva facultativa	-	-	-	567.884	-	567.884
Resultados acumulados años anteriores	568.102	-	568.102	3.778.049	6.696.259	10.474.308
Resultado del ejercicio	408.932	10.263.822	10.672.754	546.369	(243.916)	302.453
Total patrimonio - estado adjunto	15.206.298	10.263.822	25.470.120	19.348.601	6.452.343	25.800.944
Total de pasivo y patrimonio	15.634.886	10.263.822	25.898.708	19.682.196	6.452.343	26.134.539

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2017 Presentado	Ajustes efectuados para la Reestructuración	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2017 Reestructurado
Ingresos de actividades ordinarias	673.643	(673.643)	-
Valor patrimonial proporcional	-	429.727	429.727
Ganancia bruta	673.643	(243.916)	429.727
Gasto de administración	(186.243)		(186.243)
Total gastos operacionales	(186.243)	-	(186.243)
Ganancia de actividades operacionales	487.400	(243.916)	243.484
Otros ingresos (egresos)			
Intereses y otros cargos financieros			-
Ganancias y otros rendimientos financieros	75.620		75.620
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos a la renta	563.020	(243.916)	319.104
Impuesto a la renta corriente	(16.651)		(16.651)
Ganancia neta	546.369	(243.916)	302.453

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 y siguientes:

Normas y enmiendas	**Aplicación obligatoria para:**
NIIF 16 – Arrendamientos	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
IFRIC 23 - Tratamiento de Posiciones Fiscales Inciertas	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
Marco Conceptual - marco conceptual (revisado)	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

ENMIENDAS A NIIF´s	Aplicación obligatoria para:
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 9 - Instrumentos Financieros : pagos con compensación negativa	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos : intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las Ganancias : consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 23 - Costos sobre préstamos: costos de préstamos elegibles para ser capitalizados.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 28 - Inversiones en Asociadas: inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 19 - Beneficios a los Empleados: modificación, reducción o liquidación del plan.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : definición de un negocio	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020
NIC 1 y 8 - Definición de Material	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018, corresponden a Empresas relacionadas por lo que no existe riesgo de recuperabilidad.

El banco donde se mantiene el efectivo tiene calificación de riesgo "AAA-"; igual calificación es para el Fondo Real, Fondo Flexible y Fondo Fixed 90 en donde Andujar S.A., mantiene inversiones, lo cual demuestra una adecuada garantía y solvencia de los tenedores de los recursos.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Los flujos de efectivo derivados de la actividad comercial que realiza la Compañía son la principal fuente de liquidez. El departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión, al mismo tiempo que mantienen habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

La mayoría de las inversiones en acciones de Andujar S.A., es en Dólares de los Estados Unidos de América; sin embargo, mantiene inversiones en acciones en dos empresas en Colombia, las que podrían verse afectadas por las fluctuaciones del tipo de cambio; se debe indicar que una de ellas se encuentra en proceso de liquidación.

GESTION DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. Al 31 de diciembre de 2018 la Empresa cuenta con una adecuada estructura del Patrimonio y mantiene la política de distribución de dividendos equivalente al 50% de las utilidades disponibles para los Accionistas.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2018 US$	2017 US$
Bancos		
Bancos nacionales	9.891	356.176
Total efectivo y equivalentes	9.891	356.176

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

6 - INVERSIONES FINANCIERAS

A continuación se presentan los saldos de las inversiones financieras al 31 de diciembre:

	2018 US$
Fideval	
Fondo de Inversión Flexible sin vencimiento final establecido a una tasa promedio anual del 3,93%.	2.990
Fondo de Inversión Real sin vencimiento final establecido a una tasa promedio anual del 3,59%.	3.042
Fondo de Inversión Fidex 90, con permanencia de 90 días renovables, a una tasa promedio anual del 5,03%.	2.308.684
	2.314.716

7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota 1, Andujar S.A. es la compañía "Holding" de un grupo de compañías comerciales, agropecuarias y de servicios. Las transacciones que se realizan con estas compañías son básicamente préstamos para el financiamiento del capital de trabajo.

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada y accionistas, durante los años 2018 y 2017:

	2018 US$	2017 US$
Dividendos recibidos	1.601.501	673.643
Compras con compañías relacionadas	19.232	18.255
Préstamos entregados	260.000	16.000
	1.880.733	707.898

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas y accionista al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

	2018 US $		2017 US $
Cuentas por cobrar relacionadas			
National Tire Experts S.A.	525.708	(1)	49
Tedasa S.A.	222.271	(1 y 2)	-
PP Sierra	276.000	(3)	16.000
Agicom S.A.	140.075	(1)	540.075
Royal Blue Bistrol S.A.	-		12.188
Doral Development S.A.	-		995
Ercoparts Trading S.A.	5		5
Total relacionadas por cobrar	1.164.059		569.312
Menos: estimación por deterioro	(283.500)		(7.500)
Total accionistas	880.559		561.812

(1) Corresponden a dividendos pendientes de cancelar por cada una de las subsidiarias.
(2) Incluye un valor de US$ 185.409 por la venta de las acciones de Tedasa a Renovallanta.
(3) Préstamo entregado para capital de trabajo, la compañía se encuentra ya en liquidación.

	2018 US $		2017 US $
Cuentas por pagar accionistas			
Dividendos por pagar	261.238	(4)	315.490
	261.238		315.490

(4) Corresponde a dividendos por pagar.

8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos por activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	2018 US$	2017 US$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario	-	14.756
	-	14.756
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones de impuesto a la renta	674	744
Retenciones de IVA	707	867
Impuesto a la renta	26.136	16.494
	27.517	18.105

9 - EQUIPOS Y SOFTWARE

A continuación se presenta el movimiento de los equipos y software durante los años 2017 y 2018:

	Saldo al 1 de enero del 2017 US$	(+) Adiciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2017 US$	(+) Adiciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2018 US$	Vida Util en años
Equipos y software						
Sistema de cómputo y equipo electrónico	47.499	-	47.499	-	47.499	3
	47.499	-	47.499	-	47.499	
Menos: Depreciación acumulada	(34.273)	(6.614)	(40.887)	(1.322)	(42.209)	
Total Equipos y software	13.226	(6.614)	6.612	(1.322)	5.290	

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre del 2018, comprenden:

NOMBRE	Porcentaje de Participación	Valor Patrimonial Proporcional (1)	Valor en libros
	%	US$	US$
Erco Parts Trading S.A.	100.00	1.641.581	1.641.581
Agicom S.A.	99,99	4.834.979	4.834.979
Agypro S.A.	100.00	270.665	270.665
PP Sierra	100,00	-	-
Segurillanta S.A.	69.10	2.488.288	2.488.288
Tecniguay Tecnicentro Guayaquil S.A.	65,00	1.727.115	1.727.115
Tecnillanta S.A.	84,14	1.665.731	1.665.731
Tecnicentro del Austro S.A.	50.85	2.908.897	2.908.897
Renovallanta S.A.	49,89	3.152.413	3.152.413
La Rueda	51,00	826.594	826.594
National Tire Experts S.A.	50,98	1.546.968	1.546.968
Total de inversiones			21.063.231

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS
(Continuación)

El resumen de los estados financieros de las asociadas al 31 de diciembre del 2018 se muestra a continuación:

	Tecnillanta S.A.	National Tire Experts S.A.	Ercoparts Trading S.A.	Renovallanta S.A.	Tecnicentro del Austro S.A.	Segurillanta S.A.	Tecniguay S.A.	Agicom S.A.	Agypro S.A.	PP Sierra S.A.S.	La Rueda
Total activos	4.061.859	10.404.637	1.656.471	9.056.121	13.010.381	8.559.366	7.994.663	6.848.939	354.219	-	2.314.047
Total pasivos	2.082.145	7.370.176	14.889	2.737.392	7.289.836	4.958.370	5.337.563	2.013.477	83.554	-	693.274
Patrimonio de accionistas	1.979.714	3.034.461	1.641.582	6.318.729	5.720.545	3.600.996	2.657.100	4.835.462	270.665	-	1.620.773
Ingresos	9.387.545	21.285.720	541.444	10.378.087	24.557.754	14.053.692	13.160.964	3.935.105	569.195	-	4.575.218
Costos y Gastos	(9.484.124)	(21.325.139)	(539.070)	(9.491.149)	(23.777.413)	(13.993.490)	(13.380.134)	(3.997.567)	(566.419)	-	(4.480.084)
Utilidad del ejercicio	(96.579)	(39.419)	2.374	886.938	780.341	60.202	(219.170)	(62.462)	2.776	-	95.134

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS
(Continuación)

La compañía para el año 2018 cambió la política contable de valoración de las inversiones subsidiarias al valor patrimonial proporcional, y su ajuste se registró en resultados acumulados, a continuación el movimiento de las inversiones se presenta a continuación:

	2018 US$		2017 US$
Saldo al 1 de enero	23.260.444		23.202.807
(+) Ajustes al valor patrimonial proporcional de las inversiones en compañías asociadas	(1.086.303)		429.726
(+) Aumentos de capital	-		301.553
(-) Reverso inversión Renovallanta	(185.409)		-
(+) Aporte futuras capitalizaciones	676.000	(a)	-
(-) Dividendos ganados	(1.601.501)	(b)	(673.642)
Saldo al 31 de diciembre	21.063.231		23.260.444

(a) Los aportes futuras capitalizaciones durante el 2018 corresponden a:

	US$
Agicom S.A.	400.000
PP Sierra	276.000
	676.000

(b) Los dividendos ganados durante el 2018 corresponden a:

	US$
Renovallanta S.A.	439.796
Tedasa S.A.	482.998
National Tire Experts S.A.	678.707
	1.601.501

11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	2018 US$	**2017 US$**
Proveedores	400	

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2018:

	Saldo al 01 de enero del 2018	Provisión	Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2018
Corrientes				
Deterioro por activos financieros	7.500	276.000	-	283.500

13 - PATRIMONIO

Capital Suscrito
Al 31 de diciembre de 2018 el capital de la Compañía está representado por 12.599.799 acciones ordinarias de valor nominal US$ 1.00 cada una en ambos años. La ganancia por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

Reserva Legal
De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Con fecha 22 de marzo del 2018 según acta de junta general ordinaria de accionistas, se aprueba la apropiación del 10% del resultado del año 2017.

Reserva Facultativa
La compañía determina que de las utilidades anuales líquidas y realizadas y previa resolución de la Junta General, la compañía destinará el porcentaje que acorde para constituir la reserva facultativa.

Con fecha 22 de marzo del 2018 según acta de junta general ordinaria de accionistas, se aprueba el incremento de esta reserva por US$ 245.866 del resultado del año 2017.

14 - VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL

Los ajustes del Valor Patrimonial Proporcional de cada una de las inversiones que mantiene la compañía al 31 de diciembre se detallan a continuación:

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

14 - VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL (Continuación)

	2018	2017
	US $	US $
Erco Parts Trading S.A.	(2.637)	(64.121)
Agicom S.A.	(85.795)	(180.373)
Agypro S.A.	2.776	33.744
PP Sierra	(266.740)	-
Segurillanta S.A.	(214.786)	137.708
Tecniguay Tecnicentro Guayaquil S.A.	(620.198)	89.490
Tecnillanta S.A.	(300.541)	(189.947)
Tecnicentro del Austro S.A.	266.435	171.771
Renovallanta S.A.	499.785	362.094
La Rueda	(20.775)	-
National Tire Experts S.A.	(343.827)	69.361
	(1.086.303)	429.727

15 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2018	2017
Gastos de Administración	US$	US$
Servicios contratados	92.522	90.594
Arriendo operativo	12.500	13.200
Impuestos y contribuciones	62.134	52.602
Suministros y útiles de oficina	14.840	167
Notarios y registros de la propiedad	936	5.519
Depreciaciones	1.323	6.613
Impuesto a la salida de divisas	12.884	800
IVA cargado al gasto	12.662	13.252
Gastos bancarios	3.531	3.496
Total	213.332	186.243

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

16 - GANACIAS

Las ganancias por los años 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2018		**2017**
	US$		**US$**
Rendimientos financieros	105.152	(1)	75.620

(1) Corresponde a los rendimientos financieros sobre las inversiones que mantiene la compañía en sus diferentes fondos de inversión

17 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

17.1- A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes al impuesto a la renta:

	2018	**2017**
	Impuesto a la Renta	**Impuesto a la Renta**
Utilidad antes de participación trabajadores	(1.194.482)	563.020
Mas – Gastos no deducibles (1)	2.344.632	186.245
Menos – Ingresos no objetos de renta (1)	(1.044.996)	(673.642)
Base para impuesto a la renta que no están en Paraíso Fiscal	104.474	75.131
Base para impuesto a la renta para Accionistas en Paraíso Fiscal	680	492
25% - 22% de impuesto a la renta	26.119	16.529
28% - 25% de impuesto a la renta	190	123
Total impuesto causado	26.309	16.652

(1) Corresponde a los ajustes realizados el Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones de subsidiarias.

17.2 A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

17 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE (Continuación)

	2018			2017		
	Parcial	Importe US$	%	Parcial	Importe US$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		26.309	-2,20%		16.652	-0,35%
Impuesto teórico (tasa nominal)		(298.621)	25,00%		(1.041.106)	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	(1.194.482)			(4.732.302)		
Tasa nominal	25%			22%		
Diferencia		324.929	-27,20%		1.057.758	-22,35%

	2018			2017		
	Parcial	Importe US$	%	Parcial	Importe US$	%
Explicación de las diferencias:						
Mas – Gastos no deducibles (1)	2.344.632	586.158	-49,07%	186.245	40.974	-0,87%
Menos – Ingresos no objetos de renta (2)	(1.044.996)	(261.249)	21,87%	(673.642)	(148.201)	3,13%
		324.909	-27,20%		(107.227)	2,27%

18 - REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
   - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
   - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.

2. Gastos deducibles:
   - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

18 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Con respecto a los gastos personales:
  - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
  - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
  - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.

- Para la conciliación tributaria:
  - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas. El límite de la deducción adicional se calculará de manera proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio impositivo, para este efecto se observarán:

Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones EPS Microempresas	**Límite de deducción adicional del costos o gasto en EPS**
Hasta 5%	6%
Desde 5,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

3. Obligación a llevar contabilidad:

Capital	USD 180.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares *
Costos y gastos anuales	USD 240.000 dólares

* Para fines tributarios, las personas naturales no considerarán dentro de los límites y no estarán obligados a llevar contabilidad respecto a los ingresos ajenos a su actividad económica, tales como:

Relación de dependencia sujeta al Código de Trabajo

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

18 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Pensiones jubilares
Herencias, legados y donaciones
Loterías y rifas
Indemnizaciones por seguros
Indemnizaciones por despido intempestivo
Bonificaciones por desahucio laborales
Enajenación ocasional de inmuebles
Dividendos
Rendimientos financieros
Arrendamiento de inmuebles para viviendo cuando no sea su actividad habitual y
Enajenación de derechos representativos de capital

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la gestión financiera no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

5. Utilidades Reinvertidas:

- Las sociedades exportadoras habituales, así como aquellas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a:
    - La adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo,
    - Activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadería y floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva.
    - Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.

ANDUJAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

18 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.

- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

6. Anticipo de impuesto a la renta:
   - Este año es el último en donde el Anticipo de Impuesto a la renta es impuesto mínimo de impuesto a la renta.
   - La devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general o por segmentos.
   - La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, cuya solicitud podrá ser presentada una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

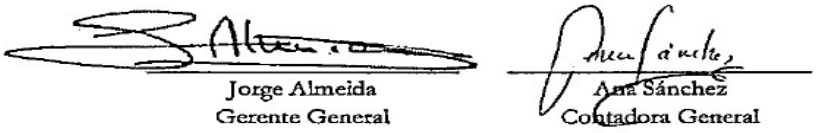
Retención de Impuesto a la Renta

7. Las Sociedades emisoras de tarjeta de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

19 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 15 del 2019 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y los miembros del directorio sin modificaciones.



Jorge Almeida
Gerente General

Ana Sánchez
Contadora General