

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AUDITADOS**

**ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA. LTDA.**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**



**CASTRO MORA ASOCIADOS**  
**AUDITORES Y CONSULTORES**

# **ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA. LTDA.**

## **Estados financieros separados auditados Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

### **INDICE**

Informe de los auditores externos independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

### **Abreviaturas utilizadas:**

|          |                                                    |
|----------|----------------------------------------------------|
| US\$     | - Dólares de los Estados Unidos de América         |
| NIIF     | - Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIC      | - Normas Internacionales de Contabilidad           |
| Compañía | - <b>ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cia. Ltda.</b> |



## INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de  
**ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA. LTDA.**

### Informe sobre la auditoria de los estados financieros separados

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cia. Ltda.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

#### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados". Somos independientes de **ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA. LTDA.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

#### Asunto de énfasis

#### Requerimiento de presentación de estados financieros consolidados

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 9, los estados financieros separados adjuntos fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los





estados financieros consolidados. ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA. LTDA., también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF.

### **Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros separados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



## CASTRO MORA ASOCIADOS

### AUDITORES Y CONSULTORES

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros (no consolidados) o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros (no consolidados), incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros (no consolidados) representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2018 será presentado por separado hasta el 31 de Julio de 2019, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas

**CASTRO MORA ASOCIADOS Cía. Ltda.**  
**SC - RNAE No. 435**

  
**Carlos M. Castro C. - Sócio**  
**Representante Legal**  
**RNC N° 36209**

Quito, 18 de abril de 2019

REPRESENTANTES DE:



Partes miembros de  
**INTEGRA INTERNATIONAL®**  
Your Global Advantage



**ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cia. Ltda.**

**Estados de situación financiera separados**

**Al 31 de diciembre de**

(Expresado en U. S. dólares)

| <b>ACTIVOS</b>                        | <b>NOTAS</b> | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|---------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos corrientes</b>             |              |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 4            | 1,493,432         | 2,424,649         |
| Cuentas por Cobrar                    | 5            | 5,685,026         | 4,666,746         |
| Activos por impuesto                  | 13           | 1,110,819         | 1,185,362         |
| Inventarios                           | 6            | 5,538,602         | 5,665,525         |
| Otros activos corrientes              | 7            | 250,334           | 209,477           |
| <b>Total activos corriente</b>        |              | <b>14,078,213</b> | <b>14,151,759</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>          |              |                   |                   |
| Propiedad, planta y equipos, neto     | 8            | 6,330,609         | 5,609,668         |
| Inversiones                           | 9            | 116,594           | 236,316           |
| Cuentas por cobrar largo plazo        | 9            | 185,914           | 228,356           |
| Activo por impuesto diferido          | 9 y 15       | 46,852            | 15,187            |
| Software                              | 9            | 286,563           | 291,980           |
| Otros activos                         | 9            | 32,335            | 32,335            |
| <b>Total activos no corrientes</b>    |              | <b>6,998,867</b>  | <b>6,413,842</b>  |
| <b>Total Activos</b>                  |              | <b>21,077,080</b> | <b>20,565,601</b> |
| <b>PASIVOS</b>                        |              |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes</b>             |              |                   |                   |
| Obligaciones financieras              | 10           | 6,786,363         | 4,582,985         |
| Cuentas por pagar                     | 11           | 5,299,688         | 5,240,405         |
| Pasivos por impuestos corrientes      | 13           | 244,895           | 208,907           |
| Provisiones corrientes                | 12           | 390,068           | 241,500           |
| <b>Total pasivo corriente</b>         |              | <b>12,721,014</b> | <b>10,273,797</b> |
| <b>Pasivos a largo plazo</b>          |              |                   |                   |
| Prestamos                             | 10           | 1,995,668         | 5,074,175         |
| Impuestos diferidos                   | 15           | 2,280             | 23,085            |
| Obligaciones por beneficios definidos | 14           | 1,143,483         | 880,469           |
| <b>Total pasivos a largo plazo</b>    |              | <b>3,141,431</b>  | <b>5,977,729</b>  |
| <b>Total pasivos</b>                  |              | <b>15,862,445</b> | <b>16,251,526</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                     |              |                   |                   |
| Capital social                        | 16           | 3,088,810         | 2,588,810         |
| Aporte para futura capitalización     |              | 324               | 324               |
| Reserva legal                         |              | 182,676           | 159,871           |
| Reserva de capital                    |              | 100,470           | 100,470           |
| Otros resultados integrales           |              | 629,945           | 313,704           |
| Resultados acumulados                 |              | 1,212,410         | 1,150,896         |
| <b>Total patrimonio</b>               |              | <b>5,214,635</b>  | <b>4,314,075</b>  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>     |              | <b>21,077,080</b> | <b>20,565,601</b> |

  
Ing. Fausto Moncayo M.  
Gerente

  
Josefina Moncayo C.  
Contadora General Reg. No. 20715

*Ver notas a los estados financieros*

**ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cia. Ltda.**

**Estados de resultado integral separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de**  
(Expresado en U. S. dólares)

|                                                  | <b>NOTAS</b> | <b>2018</b>          | <b>2017</b>          |
|--------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>Ingresos</b>                                  |              |                      |                      |
| Ventas locales, netas                            |              | 26,947,986           | 25,149,056           |
| Exportaciones                                    |              | 483,166              | 397,360              |
| Descuentos                                       |              | (217,713)            | (145,099)            |
| Devoluciones                                     |              | (882,130)            | (981,656)            |
| Otros Ingresos                                   |              | 226,277              | 153,455              |
| <b>Total Ingresos</b>                            |              | <b>26,557,586</b>    | <b>24,573,116</b>    |
| <br>Costo de Ventas                              |              | <br>(18,042,155)     | <br>(17,036,823)     |
| <br><b>Utilidad bruta</b>                        |              | <br><b>8,515,431</b> | <br><b>7,536,293</b> |
| <br><b>Costos y gastos</b>                       |              |                      |                      |
| Administración y ventas                          | 19           | (6,107,507)          | (5,524,606)          |
| <b>Total</b>                                     |              | <b>(6,107,507)</b>   | <b>(5,524,606)</b>   |
| <br><b>Utilidad en operaciones</b>               |              | <br><b>2,407,924</b> | <br><b>2,011,687</b> |
| <br><b>Otros ingresos (egresos)</b>              |              |                      |                      |
| Gasto Financiero                                 |              | (874,725)            | (1,193,808)          |
| Diferencia en cambio                             |              | (62,725)             | (104,712)            |
| Resultados NIIF's                                |              | (48,345)             | (3,748)              |
| <b>Total Otros, Neto</b>                         |              | <b>(985,795)</b>     | <b>(1,302,268)</b>   |
| <br><b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b> |              | <br><b>1,422,129</b> | <br><b>709,419</b>   |
| <br>Participación de trabajadores                | 15           | (213,319)            | (106,413)            |
| Impuesto a la renta corriente                    | 15           | (379,491)            | (146,897)            |
| <br><b>Utilidad (pérdida), neta</b>              |              | <br><b>829,319</b>   | <br><b>456,109</b>   |

  
**Ing. Fausto Monecayo M.**  
**Gerente**

  
**Josefina Monecayo C.**  
**Contadora General Reg. No. 20715**

*Ver notas a los estados financieros*

**ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cía. Ltda.**

**Estados de cambios en el patrimonio separados  
Por el año terminado al 31 de diciembre de**  
(Expresado en U. S. dólares)

|                                         | Capital social   | Aportes Futuras<br>Capitalizaciones | Reserva Legal  | Reserva de Capital | Otros Resultados<br>Integrales | Resultados<br>Acumulados | Total Patrimonio |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>2,588,810</b> | <b>324</b>                          | <b>162,710</b> | <b>100,470</b>     | <b>288,000</b>                 | <b>1,101,796</b>         | <b>4,242,110</b> |
| Apropiación de resultados               | -                | -                                   | -              | -                  | -                              | (166,848)                | (166,848)        |
| Apropiación reserva legal               | -                | -                                   | (2,839)        | -                  | -                              | 2,839                    | -                |
| Dividendos pagados                      | -                | -                                   | -              | -                  | -                              | (243,000)                | (243,000)        |
| Resultado integral                      | -                | -                                   | -              | -                  | 25,704                         | 456,109                  | 481,813          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>2,588,810</b> | <b>324</b>                          | <b>159,871</b> | <b>100,470</b>     | <b>313,704</b>                 | <b>1,150,896</b>         | <b>4,314,075</b> |
| Aumento de Capital                      | 500,000          | -                                   | -              | -                  | -                              | (500,000)                | -                |
| Apropiación reserva legal               | -                | -                                   | 22,805         | -                  | -                              | (22,805)                 | -                |
| Calculo actuarial                       | -                | -                                   | -              | -                  | (119,949)                      | -                        | (119,949)        |
| Revalorización de activos               | -                | -                                   | -              | -                  | 436,190                        | -                        | 436,190          |
| Dividendos pagados                      | -                | -                                   | -              | -                  | -                              | (245,000)                | (245,000)        |
| Resultado ejercicio                     | -                | -                                   | -              | -                  | -                              | 829,319                  | 829,319          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>3,088,810</b> | <b>324</b>                          | <b>182,676</b> | <b>100,470</b>     | <b>629,945</b>                 | <b>1,212,410</b>         | <b>5,214,635</b> |

  
Ing. Fausto Moncayo M.  
Gerente

  
Josefina Moncayo E.  
Contadora General Reg. No. 20715

*Ver notas a los estados financieros*



**ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cia. Ltda.**

**Estados de flujo de efectivo separados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de**  
(Expresado en U. S. dólares)

|                                                                                                                 | 2018         | 2017         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>                                                        |              |              |
| Recibido de clientes                                                                                            | 25,699,915   | 24,094,143   |
| Pagado a proveedores y empleados                                                                                | (23,642,791) | (21,898,813) |
| Intereses pagados                                                                                               | (874,725)    | (1,193,808)  |
| Impuesto a la renta                                                                                             | (379,491)    | (146,897)    |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                                                           | 802,908      | 854,625      |
| <b>Efectivo proveniente por actividades de inversión:</b>                                                       |              |              |
| Compra de propiedades y equipos, neto                                                                           | (729,107)    | (754,579)    |
| Variación en activos intangibles (software)                                                                     | 5,417        | (77,189)     |
| Variación en inversión subsidiarias                                                                             | 119,722      | (25,000)     |
| Dividendos recibidos                                                                                            | -            | 33,035       |
| Variación neta en otros activos no corrientes                                                                   | 10,778       | 43,330       |
| Efectivo neto usado por actividades de inversión                                                                | (593,190)    | (780,403)    |
| <b>Efectivo (usado por) de actividades de financiamiento:</b>                                                   |              |              |
| Variación en obligaciones bancarias                                                                             | (875,128)    | 1,360,454    |
| Dividendos pagados                                                                                              | (245,000)    | (243,000)    |
| Variación en otros pasivos largo plazo                                                                          | (20,806)     | 1,949        |
| Efectivo neto provisto (usado) por actividades de financiamiento                                                | (1,140,934)  | 1,119,403    |
| Aumento (disminución) neto en caja y bancos                                                                     | (931,216)    | 1,193,625    |
| Caja, bancos y sus equivalentes al principio del año                                                            | 2,424,649    | 1,231,023    |
| Caja, bancos y sus equivalentes al final del año                                                                | 1,493,433    | 2,424,648    |
| <b>Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b> |              |              |
| Utilidad (pérdida) neta                                                                                         | 829,319      | 456,109      |
| Dividendos recibidos                                                                                            | -            | (30,223)     |
| Partidas que no requieren movimiento de efectivo:                                                               |              |              |
| Depreciaciones                                                                                                  | 444,358      | 500,727      |
| Provisión beneficios definidos y otras provisiones                                                              | 143,064      | 143,369      |
| Variación en activos y pasivos de operación:                                                                    |              |              |
| Cuentas por Cobrar                                                                                              | (1,018,280)  | (91,327)     |
| Activos por impuestos corrientes                                                                                | 74,543       | (160,703)    |
| Inventarios                                                                                                     | 126,923      | (22,984)     |
| Otros activos corrientes                                                                                        | (40,857)     | (50,504)     |
| Cuentas por pagar                                                                                               | 59,282       | (70,870)     |
| Pasivos por impuestos corrientes                                                                                | 35,989       | 50,545       |
| Provisiones corrientes                                                                                          | 148,567      | 130,486      |
| Efectivo neto proveniente por actividades de operación                                                          | 802,908      | 854,625      |

  
Ing. Fausto Moncayo M.  
Gerente

  
Josefina Moncayo C.  
Contadora General Reg. No. 20715

*Ver notas a los estados financieros*

**Notas a los estados financieros separados**

---

**1. Operaciones**

La compañía "ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cía. Ltda.", fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 25 de octubre de 1.993 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 176, tomo 125 el 27 de enero de 1.994, siendo su objeto principal las actividades: a) producción y comercialización de materias primas y aditivos para la industrialización de alimentos; b) importación, exportación y comercialización de maquinaria para la industria de alimentos; c) representación de compañías nacionales y extranjeras, formación de nuevas compañías, así como la elaboración de toda clase de actos o contratos que le permita el cumplimiento de su objetivo social.

**2. Base de presentación**

**Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB", vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 29 de marzo del 2019 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones

**Base de medición**

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

**3. Resumen de políticas contables significativas**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

**Instrumentos financieros**

***Activos financieros***

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.



**Notas a los estados financieros separados**

---

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen los depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por venta de inventarios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan préstamos sin fecha específica de vencimiento y sin interés.
- Depósitos en garantías, incluye depósito entregado al arrendador en contrato de arrendamiento operativo, que será devuelto en la fecha de finalización del contrato.

***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen interés; o cuando los términos no incluyen intereses, pero sí plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos, generados por fondos recibidos de bancos locales, y de recursos captados en el mercado de valores por medio de títulos denominados obligaciones financieras, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.
- Las cuentas por pagar a parte y compañías relacionadas representan préstamos sin fecha específica de vencimiento y no genera interés.



**Notas a los estados financieros separados**

---

Los préstamos se clasifican en pasivo corriente, excepto aquellas con vencimiento superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera se clasifica como pasivo no corriente.

**Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Los productos terminados están valuados en base al costo promedio del costo de producción de las líneas de negocios, menos las bajas que pudieran producirse en el proceso de producción.

Los inventarios en mal estados y considerados obsoletos son registrados en los resultados del período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Las piezas de repuesto y el equipo auxiliar se contabilizan como inventarios y se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se consumen; si éstos se esperan usar en más de un período se registran como propiedad, planta y equipos.

**Gastos pagados por anticipado**

Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se devengan.

Los gastos pagados por anticipado se amortizan en un período no mayor a doce meses después de la fecha de pago.

**Propiedad, planta y equipos**

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando ésta última corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los elementos de propiedad, planta y equipos, está registrado a su valor razonable, el que ha sido asignado como "costo revalorizado". El valor razonable fue determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El costo revalorizado de propiedad, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**Notas a los estados financieros separados**

---

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

| <b>Activos depreciables</b> | <b>Años</b> | <b>Porcentaje</b> |
|-----------------------------|-------------|-------------------|
| Edificios                   | 20          | 5%                |
| Maquinarias y equipos       | 10          | 10%               |
| Muebles y enseres           | 10          | 10%               |
| Equipos de oficina          | 10          | 10%               |
| Equipos de computación      | 3           | 33%               |

**Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento**

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

**Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.



**Notas a los estados financieros separados**

---

**Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**Arrendamientos NIIF 16**

La fecha de entrada en vigor de la NIIF 16 es el 1 de enero de 2019. La norma introduce un único modelo de contabilidad de arrendamiento en el balance general para todos los arrendatarios.

Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento durante el plazo del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza la guía de alquileres existentes, incluida la NIC 17 Arrendamientos.

El plazo de arrendamiento de los diferentes contratos se determina como el periodo no cancelable de cada uno de los arrendamientos considerando las opciones de prorrogar cuando es razonablemente seguro de ejercerla y de rescindir cuando es razonablemente seguro de no ejercer esa opción.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente a costo y posteriormente se valora al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro; y ajustado para cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento resultante de una modificación o reevaluación del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se amortizan linealmente durante el plazo más corto entre el plazo del arrendamiento o la vida útil del activo subyacente.

Los pasivos por arrendamiento se miden a los valores actuales de los pagos de arrendamiento no pagados. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa puede determinarse fácilmente. Cuando esa tasa no puede determinarse fácilmente, la compañía usa el tipo de interés incremental del arrendamiento.



**Notas a los estados financieros separados**

---

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide utilizando el método de interés efectivo y se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo del arrendamiento y se reduce por los pagos realizados. También se vuelven a medir para modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones.

A efectos de transición, la compañía ha decidido aplicar el enfoque retrospectivo. Siguiendo este método, al 1 de enero de 2019, la compañía no reexpresará ninguna cifra comparativa de años anteriores.

- La compañía elegirá medir el derecho de uso inicial del activo por una cantidad igual al pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019 para todos los contratos de arrendamiento. Asimismo, la compañía utilizará las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial:
- No volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial
- Basarse en su evaluación de si los arrendamientos son onerosos, aplicando la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, como alternativa a la realización de una revisión del deterioro para todos los contratos de arrendamiento

El impacto de la aplicación de la nueva norma para la compañía será el reconocimiento de nuevos activos bajo el concepto de "Activos por derecho de uso" y los pasivos por arrendamiento por US\$ 503 mil, para los arrendamientos operativos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019.

**Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

**Beneficios a empleados – Beneficio definidos**

**Corto plazo.-** Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos, salarios, beneficios sociales, participación de trabajadores y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

**Notas a los estados financieros separados**

---

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

**Largo plazo.-** La compañía mantiene a favor de sus empleados provisiones como beneficios por terminación de contrato correspondientes al pago de indemnizaciones laborales y desahucio, que se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

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

Bajo este método los beneficios de pensiones son atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo fiscal, en función del aumento en la antigüedad y a los sueldos de los trabajadores que laboran en la institución a la fecha de valoración actuarial.

**Impuestos**

**Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas del impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

La tasa de impuesto a la renta corporativa es del 25% para el año 2018 y 2017.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que



**Notas a los estados financieros separados**

---

exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado financiero se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos derivan del impuesto a la renta y la misma autoridad tributaria.

**Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre los ingresos.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

**Reserva legal y facultativa**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa aportes efectuadas por los accionistas.

**Utilidades retenidas**

**Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF**

De acuerdo a Resolución No.SC.ICL.CPAIFRS. G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Notas a los estados financieros separados**

---

**Distribución de dividendos**

Distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de la Junta General de Accionistas.

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quién y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para las personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25%).

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pagos de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

**Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios prometidos a un cliente.

La compañía adoptó la norma el 1 de enero de 2018. De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 15, la compañía optó por la aplicación de las nuevas reglas utilizando el método de transición retrospectivo que implica reconocer en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2018, los efectos acumulados de la adopción de la norma solo a los contratos que no se hayan completado o finalizado al 1 de enero de 2018. La adopción de este método no representó realizar ajuste alguno a las utilidades retenidas.

La información financiera que se presenta en las cifras comparativas del período 2017 no ha sido reexpresada y se presenta de acuerdo a la norma aplicable anteriormente, NIC 18 ingresos ordinarios.

Para determinar el momento concreto en que el cliente obtiene el control de los activos comprometidos y la compañía satisface la obligación de cumplimiento, se considera los siguientes indicadores de transferencia del control:

- La fecha en que la compañía transfiere al cliente la posesión física de los bienes.
- La fecha en que el cliente tiene los riesgos y recompensas significativos de la propiedad de los bienes.



**Notas a los estados financieros separados**

**Costos y gastos**

Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

***Compensación de saldos y transacciones***

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera**

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas que entran en vigencia en el presente ejercicio económico o siguientes, que tengan relación con las operaciones de la Compañía y/o afecten la presentación de sus estados financieros.

| <b>Normas</b>                                                                     | <b>Fecha efectiva de vigencia</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes | 1 de enero del 2018               |
| NIIF 9 Instrumentos financieros                                                   | 1 de enero del 2018               |
| NIIF 16 Arrendamientos                                                            | 1 de enero del 2019               |

La administración de la Compañía ha determinado que no existen impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

**4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre un resumen del grupo es el siguiente:

|                         | <b>2018</b>           | <b>2017</b>      |
|-------------------------|-----------------------|------------------|
|                         | <i>(U.S. dólares)</i> |                  |
| Caja                    | <b>227,096</b>        | 636,810          |
| Bancos                  | <b>1,266,336</b>      | 1,505,557        |
| Inversiones corto plazo | -                     | 282,282          |
| <b>Total</b>            | <b>1,493,432</b>      | <b>2,424,649</b> |

**ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cía. Ltda.**

**Notas a los estados financieros separados**

Inversiones corto plazo correspondían a certificados de depósito con vencimientos menores a 90 días e interés del 2% anual.

**5. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

|                                          | <b>2018</b>           | <b>2017</b> |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                          | <i>(U.S. dólares)</i> |             |
| Clientes                                 | <b>5,371,406</b>      | 4,326,280   |
| Provisión para incobrables               | <b>(154,617)</b>      | (170,469)   |
| <b>Subtotal clientes, neto</b>           | <b>5,216,789</b>      | 4,155,811   |
| Deudores varios                          | <b>421,911</b>        | 447,289     |
| Garantías                                | <b>40,042</b>         | 28,700      |
| Empleados                                | <b>6,284</b>          | 28,166      |
| Otros                                    | <b>-</b>              | 6,780       |
| <b>Subtotal otras cuentas por cobrar</b> | <b>468,237</b>        | 510,935     |
| <b>Total</b>                             | <b>5,685,026</b>      | 4,666,746   |

Al 31 de diciembre los saldos de cuentas por cobrar clientes corresponden principalmente a deudores por ventas de mercadería, los cuales generan intereses y tienen plazos de vencimiento.

**6. Inventarios**

Al 31 de diciembre un detalle de inventarios es el siguiente:

|                           | <b>2018</b>           | <b>2017</b> |
|---------------------------|-----------------------|-------------|
|                           | <i>(U.S. dólares)</i> |             |
| Materia Prima             | <b>480,192</b>        | -           |
| Productos en proceso      | <b>243</b>            | 12,381      |
| Suministros y Materiales  | <b>185,547</b>        | -           |
| Producto Terminado        | <b>4,842,811</b>      | 5,474,822   |
| Importaciones en tránsito | <b>29,809</b>         | 178,322     |
| <b>Total</b>              | <b>5,538,602</b>      | 5,665,525   |

**7. Otros activos corrientes**

Al 31 de diciembre un detalle de otros activos es como sigue:

|                                   | <b>2018</b>           | <b>2017</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                   | <i>(U.S. dólares)</i> |             |
| Seguros y otros pagos anticipados | <b>27,257</b>         | 31,535      |
| Anticipos viáticos y compras      | <b>223,077</b>        | 177,942     |
| <b>Total</b>                      | <b>250,334</b>        | 209,477     |



# ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cía. Ltda.

## Notas a los estados financieros separados

### 8. Activos fijos

Al 31 de diciembre un detalle de activos fijos y sus movimientos del año son como sigue:

|                                         | Saldo al<br>31/12/17 | Adiciones        | Bajas           | Saldo al<br>31/12/18 |
|-----------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------------|
| <b>Costo</b>                            |                      |                  |                 |                      |
| Terrenos                                | 1,819,235            | -                | -               | 1,819,235            |
| Edificio                                | 1,801,078            | 105,775          | -               | 1,906,853            |
| Construcciones en curso                 | 175,022              | 245,212          | (31,859)        | 388,375              |
| Maquinaria                              | 463,961              | 46,009           | (12,430)        | 497,540              |
| Equipos de Laboratorio                  | 217,202              | 4,085            | -               | 221,287              |
| Equipos de oficina                      | 95,470               | 9,122            | -               | 104,592              |
| Muebles y enseres                       | 434,156              | 15,039           | -               | 449,195              |
| Vehículos                               | 629,493              | 1,973            | (26,515)        | 604,951              |
| Herramientas                            | 20,994               | 1,049            | -               | 22,043               |
| Equipo electrónico                      | 460,079              | 21,096           | (228)           | 480,948              |
| Equipo planta de mezclas                | 1,491,502            | 367,593          | (6,460)         | 1,852,635            |
| <b>Subtotal costo</b>                   | <b>7,608,192</b>     | <b>816,954</b>   | <b>(77,492)</b> | <b>8,347,654</b>     |
| <b>Revaluación Costo</b>                |                      |                  |                 |                      |
| Revalorización Terrenos                 | 336,990              | -                | -               | 336,990              |
| Revalorización Edificios                | 121,146              | 721,858          | -               | 843,004              |
| Revalorización Equipos de laboratorio   | 6,951                | -                | -               | 6,951                |
| Revalorización Equipo de planta mezclas | 173,321              | -                | -               | 173,321              |
| <b>Subtotal revaluación costo</b>       | <b>638,408</b>       | <b>721,858</b>   | <b>-</b>        | <b>1,360,266</b>     |
| <b>Subtotal costo revaluado</b>         | <b>8,246,600</b>     | <b>1,538,812</b> | <b>(77,492)</b> | <b>9,707,920</b>     |
| Depreciación acumulada costo            | (2,476,491)          | (444,359)        | 12,760          | (2,908,090)          |
| Depreciación acumulada revalorización   | (160,441)            | (308,780)        | -               | (469,221)            |
| <b>Subtotal depreciación acumulada</b>  | <b>(2,636,932)</b>   | <b>(753,139)</b> | <b>12,760</b>   | <b>(3,377,311)</b>   |
| <b>Total, neto</b>                      | <b>5,609,668</b>     | <b>785,673</b>   | <b>(64,732)</b> | <b>6,330,609</b>     |

|                         | Saldos<br>31/12/2016 | Adiciones      | Ventas /<br>Bajas | Transf.  | Saldos<br>31/12/2017 |
|-------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------|----------------------|
| Terrenos                | 2,156,225            |                |                   |          | 2,156,225            |
| Edificios               | 1,900,972            | 2,752          |                   | 18,500   | 1,922,224            |
| Construcciones en curso | 147,625              | 45,897         |                   | (18,500) | 175,022              |
| Maquinaria              | 300,816              | 168,145        | (5,000)           |          | 463,961              |
| Equipo de laboratorio   | 222,602              | 1,551          |                   |          | 224,153              |
| Equipos de oficina      | 83,559               | 11,911         |                   |          | 95,470               |
| Muebles y enseres       | 428,976              | 5,180          |                   |          | 434,156              |
| Vehículos               | 630,780              | 39,784         | (41,071)          |          | 629,493              |
| Herramientas            | 19,471               | 1,523          |                   |          | 20,994               |
| Equipo electrónico      | 433,947              | 28,028         | (1,896)           |          | 460,079              |
| Equipo planta mezclas   | 1,215,949            | 471,443        | (22,569)          |          | 1,664,823            |
| Subtotal                | 7,540,922            | 776,214        | (70,536)          | -        | 8,246,600            |
| Depreciación acumulada  | (2,185,106)          | (500,727)      | 48,901            |          | (2,636,932)          |
| <b>Total</b>            | <b>5,355,816</b>     | <b>275,487</b> | <b>(21,634)</b>   | <b>-</b> | <b>5,609,668</b>     |

**ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cía. Ltda.**

**Notas a los estados financieros separados**

**9. Activos no corrientes**

Al 31 de diciembre un detalle de activos no corrientes es como sigue:

|                                    | <b>Participación</b> | <b>2018</b>           | <b>2017</b>    |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Inversiones en subsidiarias</b> |                      | <i>(U.S. dólares)</i> |                |
| Aca Food Cía. Ltda.                | 80%                  | -                     | 29,722         |
| Aditmaq Peru S.A.C.                | 99%                  | 45,594                | 45,594         |
| Biofeed Cía. Ltda.                 | 60%                  | 71,000                | 161,000        |
| <b>Subtotal</b>                    |                      | <b>116,594</b>        | <b>236,316</b> |
| <b>Cuentas por cobrar LP</b>       |                      |                       |                |
| Biofeed Cía. Ltda.                 |                      | 185,914               | 228,356        |
| <b>Impuestos diferidos</b>         |                      | 46,852                | 15,187         |
| <b>Otros activos</b>               |                      |                       |                |
| <b>Software</b>                    |                      | 286,563               | 291,980        |
| <b>Membresía clubes</b>            |                      |                       |                |
| Club Arrayanes                     |                      | 12,000                | 12,000         |
| Hotel Marriot                      |                      | 20,335                | 20,335         |
| <b>Subtotal</b>                    |                      | <b>32,335</b>         | <b>32,335</b>  |
| <b>Total otros activos</b>         |                      | <b>668,258</b>        | <b>804,174</b> |

**10. Obligaciones financieras**

Al 31 de diciembre las obligaciones financieras comprenden lo siguiente:

|                                                                                                                                | <b>2018</b>         | <b>2017</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                                                                                                | <i>(US Dólares)</i> |                  |
| Préstamos y sobregiros (a)                                                                                                     | 8,067,516           | 8,768,782        |
| Intereses por pagar                                                                                                            | 67,501              | 94,319           |
| <b>Total</b>                                                                                                                   | <b>8,135,017</b>    | <b>8,863,101</b> |
| <b>Clasificación capital: (a)</b>                                                                                              |                     |                  |
| Capital corriente                                                                                                              | 6,718,862           | 4,488,666        |
| Intereses por pagar                                                                                                            | 67,501              | 94,319           |
| <b>Subtotal corrientes</b>                                                                                                     | <b>6,786,363</b>    | <b>4,582,985</b> |
| Capital largo plazo, (ver Nota 14)                                                                                             | 1,348,654           | 4,280,116        |
| <b>Total</b>                                                                                                                   | <b>8,135,017</b>    | <b>8,863,101</b> |
| <b>Detalle de obligaciones:</b>                                                                                                | <b>2018</b>         | <b>2017</b>      |
| <b>Banco del Pichincha</b>                                                                                                     |                     |                  |
| Sobregiros bancarios                                                                                                           | -                   | 5,410            |
| Préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2018 e interés de 8.95%          | 671,571             | 695,704          |
| <b>Banco Bolivariano</b>                                                                                                       |                     |                  |
| Préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2020 e interés promedio de 8.84% | 4,220,732           | 4,384,523        |
| <b>Banco Rumihahui</b>                                                                                                         |                     |                  |



**Notas a los estados financieros separados**

|                                                                                                                               |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2019 e interés del 8.95%     | <b>855,113</b>   | 233,274          |
| <b>Banco de Guayaquil</b>                                                                                                     |                  |                  |
| Préstamos prendarios para compra vehículos, con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2021 e interés promedio de 10.31%  | <b>30,748</b>    | 73,141           |
| <b>Corporación Andina de Fomento</b>                                                                                          |                  |                  |
| Convenio de cooperación técnica reembolsable con vencimientos anuales hasta abril de 2019, comisión del 4% sobre capital.     | <b>73,858</b>    | 180,707          |
| <b>Banco Bolivariano Panamá</b>                                                                                               |                  |                  |
| Préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta octubre del 2017 e interés promedio de 7.83%  | <b>152,778</b>   | 236,111          |
| <b>Banco de Machala</b>                                                                                                       |                  |                  |
| Préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta julio del 2020 e interés promedio de 10.09%   | <b>37,885</b>    | 58,579           |
| <b>Banco Produbanco</b>                                                                                                       |                  |                  |
| Préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2019 e interés promedio de 7.5% | <b>691,444</b>   | -                |
| <b>Emisión de obligaciones</b>                                                                                                |                  |                  |
| <b>Tercera emisión</b> , clase A, con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2018 e interés del 8.50%                  | -                | 401,333          |
| <b>Cuarta emisión</b> , clase A, con vencimientos trimestrales hasta julio de 2019 e interés del 8% anual                     | <b>1,000,000</b> | 2,000,000        |
| <b>Cuarta emisión</b> , clase B, con vencimientos trimestrales hasta julio de 2020 e interés del 8.5% anual                   | <b>333,387</b>   | 500,000          |
| <b>Total, obligaciones financieras</b>                                                                                        | <b>8,067,516</b> | <b>8,768,782</b> |

**Emisión de obligaciones**

**Cuarta emisión.** - Aprobada mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00021996 del 24 de octubre de 2017. Divididas en clase A, con plazo de 720 días y tasa fija anual del 8 % con amortizaciones trimestrales, por US\$ 2,000,000; clase B, con plazo de 1,080 días, tasa fija anual del 8.5% con amortizaciones trimestrales, por US\$ 500,000.00

**Tercera emisión.** - Aprobada mediante resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2014 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de fecha 03 de julio, con reforma el 24 de septiembre de 2014. Divididas en clase A, con plazo de 1.440 días y tasa fija anual del 8.5% con amortizaciones trimestrales, por US\$ 3,500,000; clase B, con plazo de 720 días, tasa fija anual del 8% con amortizaciones semestrales, por US\$ 1,000,000.00. Esta obligación se canceló en su totalidad en diciembre 11 de 2018 y está dada de baja en el sistema integrado de mercado de valores.

Obligaciones garantizadas mediante activos libre de gravámenes y de alta convertibilidad, estimados en un 61% del total de activos a la fecha de la cuarta emisión de obligaciones, conforme el informe de Calificación de Obligaciones de ICRE del Ecuador S.A.

Clasificación de obligaciones bursátiles:

| EMISION         | SERIE | PLAZO<br>DIAS | VALOR<br>INICIAL | SALDO<br>CAPITAL | CORTO<br>PLAZO   | L. PLAZO<br>2020 |
|-----------------|-------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Cuarta          | A     | 720           | 2,000,000        | 1,000,000        | 1,000,000        |                  |
|                 | B     | 1,080         | 500,000          | 333,387          | 166,720          | 166,667          |
| <b>Subtotal</b> |       |               | <b>2,500,000</b> | <b>1,333,387</b> | <b>1,166,720</b> | <b>166,667</b>   |

**Notas a los estados financieros separados**

**11. Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre un detalle de las cuentas por pagar:

|                                | <b>2018</b>            | <b>2017</b> |
|--------------------------------|------------------------|-------------|
|                                | <i>( U.S. dólares)</i> |             |
| <b>Proveedores:</b>            |                        |             |
| Locales                        | <b>1,146,659</b>       | 624,956     |
| Del exterior                   | <b>4,027,424</b>       | 4,380,504   |
| Subtotal                       | <b>5,174,083</b>       | 5,005,460   |
| <b>Otras cuentas por pagar</b> |                        |             |
| Anticipo de clientes           | <b>51,912</b>          | 32,097      |
| Aportes al IESS                | <b>41,044</b>          | 41,639      |
| Sueldos por pagar              | <b>8,195</b>           | 18,683      |
| Otras cuentas por pagar        | <b>24,454</b>          | 142,526     |
| Subtotal                       | <b>125,605</b>         | 234,945     |
| <b>Total</b>                   | <b>5,299,688</b>       | 5,240,405   |

Cuentas por pagar a proveedores nacionales y del exterior, representan facturas por compra de bienes y servicios, con vencimientos promedio en 30 días, los cuales no devengan intereses.

**12. Beneficios sociales**

Beneficios sociales comprende:

|                               | <b>2018</b>            | <b>2017</b> |
|-------------------------------|------------------------|-------------|
|                               | <i>( U.S. dólares)</i> |             |
| Beneficios sociales           | <b>176,749</b>         | 135,088     |
| Participación de trabajadores | <b>213,319</b>         | 106,413     |
| <b>Total</b>                  | <b>390,068</b>         | 241,501     |

**13. Impuestos corrientes**

Activos y pasivos del año corriente:

|                              | <b>2018</b>            | <b>2017</b> |
|------------------------------|------------------------|-------------|
|                              | <i>( U.S. dólares)</i> |             |
| <b>Activos:</b>              |                        |             |
| Retención en la fuente renta | <b>345,890</b>         | 541,234     |
| Impuesto salida de divisas   | <b>180,522</b>         | 644,053     |
| IVA en compras               | <b>45,545</b>          | 75          |
| Notas Crédito                | <b>538,862</b>         | -           |
| Total                        | <b>1,110,819</b>       | 1,185,362   |
| <b>Pasivos:</b>              |                        |             |
| IVA ventas                   | <b>195,583</b>         | 163,550     |
| Retenciones fuente IVA       | <b>22,856</b>          | 15,011      |
| Retenciones fuente           | <b>26,456</b>          | 30,346      |
| Total                        | <b>244,895</b>         | 208,907     |



**Notas a los estados financieros separados**

**14. Pasivos a largo plazo**

Al 31 de diciembre pasivos a largo plazo se desglosa como sigue:

|                                        | <b>2018</b>            | <b>2017</b> |
|----------------------------------------|------------------------|-------------|
|                                        | <i>( U.S. dólares)</i> |             |
| <b>Préstamos</b>                       |                        |             |
| Obligaciones financieras (ver Nota 10) | <b>1,181,987</b>       | 2,946,783   |
| Emisión de obligaciones (ver Nota 10)  | <b>166,667</b>         | 1,333,333   |
| Subtotal obligaciones largo plazo      | <b>1,348,654</b>       | 4,280,116   |
| Costo emisión obligaciones bursátiles  | <b>(28,306)</b>        | (76,650)    |
| Préstamos de terceros (a)              | <b>675,320</b>         | 870,709     |
| Subtotal                               | <b>1,995,668</b>       | 5,074,175   |
| <b>Beneficios definidos</b>            |                        |             |
| Jubilación patronal (b)                | <b>876,163</b>         | 651,802     |
| Desahucio                              | <b>267,320</b>         | 228,667     |
| Subtotal                               | <b>1,143,483</b>       | 880,469     |
| <b>Impuestos diferidos</b>             | <b>2,280</b>           | 23,085      |
| <b>Total</b>                           | <b>3,141,431</b>       | 5,977,729   |

(a) Al 31 de diciembre préstamos de terceros representan captaciones de fondos sin plazo de vencimiento y con un interés anual de los 10%, sustentados mediante pagares a la orden.

(b) Al 31 de diciembre corresponde a la provisión para Jubilación Patronal, requerida por el Código del Trabajo, según el cual los trabajadores que hayan laborado por veinte años o más en forma continua o interrumpida, deben ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación correspondiente que le otorga el Instituto de Seguridad Social – IESS. Estas provisiones están basadas en estudios actuariales realizados por peritos.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

|                                                   | <b>2018</b>     |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| Saldo Inicial                                     | <b>651,803</b>  |
| Costo Laboral por servicios actuariales           | <b>97,043</b>   |
| Costo Financiero                                  | <b>48,976</b>   |
| Ganancia Actuarial                                | <b>97,254</b>   |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <b>(18,913)</b> |
| <b>Saldo final</b>                                | <b>876,163</b>  |

El movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

|                                         | <b>2018</b>     |
|-----------------------------------------|-----------------|
| Saldo Inicial                           | <b>228,665</b>  |
| Costo laboral por servicios actuariales | <b>24,382</b>   |
| Costo Financiero                        | <b>17,005</b>   |
| Ganancia Actuarial                      | <b>22,695</b>   |
| Beneficios Pagados                      | <b>(25,431)</b> |
| <b>Saldo final</b>                      | <b>267,316</b>  |

**Notas a los estados financieros separados****15. Impuesto a la renta de la Compañía**

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 25% sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%. Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

|                                                           | <b>2018</b>      | <b>2017</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                     | <b>1,422,129</b> | 709,420     |
| Más (menos) partidas de conciliación:                     |                  |             |
| (-) 15% participación de trabajadores.                    | <b>(213,319)</b> | (106,413)   |
| (-) Ingresos exentos                                      | -                | (30,223)    |
| (-) Otras Rentas Exentas                                  | <b>(26,676)</b>  | -           |
| (+) Gastos no deducibles locales                          | <b>203,047</b>   | 90,398      |
| (+) Gastos no deducibles del exterior                     | <b>12,038</b>    | -           |
| (+) Gastos Incurridos para generar: Ing. Exentos          | <b>2,328</b>     | -           |
| (+) 15% participación trabajadores sobre ingresos exentos | <b>3,237</b>     | 4,534       |
| (-) Deducción por incremento de trabajadores              | <b>(72,229)</b>  | -           |
| Total diferencias permanentes                             | <b>(91,574)</b>  | (41,704)    |
| Diferencias temporarias:                                  |                  |             |
| Por Provisiones ctas. incobrables, jubilación y desahucio | <b>187,407</b>   | -           |
| Utilidad Gravable                                         | <b>1,517,962</b> | 667,716     |
| Tasa de impuesto                                          | <b>25%</b>       | 22%         |
| Impuesto a la renta causado                               | <b>379,491</b>   | 146,897     |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal  | <b>214,327</b>   | 193,617     |
| Impuesto a la renta a pagar                               | <b>379,491</b>   | 193,617     |
| Retenciones en la fuente año corriente                    | <b>(261,816)</b> | (239,141)   |
| Retenciones en la fuente años anteriores                  | <b>(183)</b>     | (218,018)   |
| Retenciones ISD                                           | <b>(644,087)</b> | (875,024)   |
| Saldo a pagar (a favor)                                   | <b>(526,595)</b> | (1,138,566) |

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.



**Notas a los estados financieros separados****Situación fiscal:**

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo (ii), en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

**16. Patrimonio**

**Capital Social.** - El capital Social de la Compañía es de US\$ 3,088,810 representado por igual número de participaciones de valor unitario de US\$ 1.00

**Reserva Legal.** - Se constituye por disposición de la Ley de Compañía que establece una apropiación mínima del 5% de la utilidad neta anual hasta llegar al menos al 20% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los socios.

**17. Precios de transferencia**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario interno, los contribuyentes del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado igual o superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$3,000,000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea igual o superior a quince millones de dólares (US\$15,000,000), deberán presentar adicional al anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe integral de precios de transferencia.

A la fecha de emisión de este informe la Compañía no se encuentra sujeta a la presentación del "Anexos de Operaciones con partes relacionadas".

**18. Partes relacionadas**

Las cuentas por cobrar y pagar accionista, parte y compañías relacionadas consistían de lo siguiente:

| <b>Partes relacionadas</b> | <b>Naturaleza de la relación</b> | <b>País</b> | <b>2018</b>    | <b>2017</b> |
|----------------------------|----------------------------------|-------------|----------------|-------------|
| <i>(US Dólares)</i>        |                                  |             |                |             |
| <b>Por cobrar:</b>         |                                  |             |                |             |
| Biofeed                    | Subsidiaria                      | Ecuador     | <b>171,044</b> | 465,694     |
| Aca Food                   | Subsidiaria                      | Ecuador     |                | -           |
| Aditmaq Perú               | Subsidiaria                      | Perú        | <b>14,672</b>  | -           |
|                            |                                  |             | <b>185,716</b> | 465,694     |
| <b>Clasificación:</b>      |                                  |             |                |             |
| Corriente                  |                                  |             | <b>22,460</b>  | 237,338     |
| No corriente               |                                  |             | <b>163,256</b> | 228,356     |
|                            |                                  |             | <b>185,716</b> | 465,694     |

**ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS Cía. Ltda.**

**Notas a los estados financieros separados**

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía realizó las principales transacciones comerciales con partes relacionadas:

|                | <b>2018</b>         | <b>2017</b> |
|----------------|---------------------|-------------|
|                | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Biofeed ventas | <b>(97,755)</b>     | (964,438)   |
| Aditmaq Perú   |                     |             |
| Compras        | -                   | -           |
| Ventas         | -                   | (5,322)     |

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones equivalentes a las efectuadas con terceros.

**Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye a la Gerencia General y Presidencia, durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, etc., son los siguientes:

|                     | <b>2018</b>         | <b>2017</b>    |
|---------------------|---------------------|----------------|
|                     | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Remuneraciones      | <b>283,678</b>      | <b>223,355</b> |
| Beneficios sociales | <b>41,661</b>       | <b>37,401</b>  |
|                     | <b>325,339</b>      | <b>260,756</b> |

**19. Costos y gastos por su naturaleza**

Un detalle de gastos operativos por su naturaleza es como sigue:

|                                | <b>2018</b>         | <b>2017</b>      |
|--------------------------------|---------------------|------------------|
|                                | <i>(US Dólares)</i> |                  |
| <b>Administración y ventas</b> |                     |                  |
| Remuneraciones                 | <b>2,697,654</b>    | 2,689,894        |
| Honorarios                     | <b>669,574</b>      | 484,761          |
| Arrendamiento                  | <b>224,115</b>      | 245,446          |
| Impuestos y contribuciones     | <b>274,888</b>      | 309,498          |
| Seguros                        | <b>226,465</b>      | 233,942          |
| Servicios básicos              | <b>129,474</b>      | 187,667          |
| Gastos legales                 | <b>37,695</b>       | 25,149           |
| Mantenimiento y reparación     | <b>147,834</b>      | 186,349          |
| Gastos de viaje y viáticos     | <b>343,698</b>      | 245,265          |
| Depreciaciones                 | <b>309,635</b>      | 288,176          |
| Gastos generales               | <b>353,816</b>      | 179,117          |
| Publicidad y propaganda        | <b>216,211</b>      | 107,894          |
| Gastos de importación          | <b>851</b>          | 5,149            |
| Logística                      | <b>312,416</b>      | 272,166          |
| No deducibles                  | <b>163,181</b>      | 64,131           |
| <b>Total</b>                   | <b>6,107,507</b>    | <b>5,524,604</b> |



**Notas a los estados financieros separados****20. Resumen de garantías otorgadas**

Al 31 de diciembre de 2018 un resumen de garantías entregadas es el siguiente:

| <b>Banco</b> | <b>Descripción de la garantía</b> | <b>Propietario</b> | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|--------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Machala      | Prenda de maquinaria              | Aditmaq            | 255,170          | 255,170          |
| Rumiñahui    | Hipoteca de inmuebles             | Accionistas        | 987,006          | 898,892          |
| Rumiñahui    | Hipoteca de bienes forestales     | Accionistas        | -                | 240,152          |
| Rumiñahui    | Prenda de vehículos               | Aditmaq            | -                | -                |
| Rumiñahui    | Prenda de maquinaria              | Aditmaq            | 41,184           | 42,570           |
| Pichincha    | Hipoteca de inmuebles             | Aditmaq            | 2,219,486        | 1,953,285        |
| Pichincha    | Hipoteca de inmuebles             | Accionistas        | 917,549          | 817,356          |
| Bolivariano  | Hipoteca de inmuebles             | Aditmaq            | 2,290,758        | 2,034,015        |
| Bolivariano  | Hipoteca de inmuebles             | Accionistas        | 849,207          | 849,207          |
| Bolivariano  | Prenda de inventarios             | Aditmaq            | -                | -                |
| Bolivariano  | Prenda de maquinaria              | Aditmaq            | 843,130          | 569,620          |
| Guayaquil    | Hipoteca de inmuebles             | Aditmaq            | -                | -                |
| Guayaquil    | Hipoteca de inmuebles             | Accionistas        | -                | -                |
| Guayaquil    | Prenda de maquinaria              | Aditmaq            | -                | 646,112          |
| Guayaquil    | Prenda de vehículos               | Aditmaq            | 12,600           | 308,189          |
| <b>Total</b> |                                   |                    | <b>8,416,090</b> | <b>8,614,568</b> |

**21. Instrumentos financieros – Gestión de riesgos**

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento instituciones financieras, con proveedores de locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

***Riesgo país***

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

***Riesgo de mercado***

Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía.

El riesgo de mercado es monitoreado semanalmente por la Administración de la Compañía utilizando la información referente al vector de precios, los cuales son ajustados mensualmente al cierre del balance.

**Notas a los estados financieros separados**

---

***Riesgo de tasa de interés***

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso e el efectivo y sus equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

***Riesgo de liquidez***

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez en la Compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

***Riesgo de crédito***

Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

**22. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2018 fecha y la fecha de emisión de los estados financieros, 18 de abril de 2019, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

  
Ing. Fausto Moncayo M.  
Gerente

  
Josefina Moncayo  
Contadora General Reg. No. 20715