

**SECAMADERA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Basado en las Normas Internacionales de Información  
Financiera Completas  
(NIIF's)**

# ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's

## SECAMADERA S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**Al 31 de Diciembre del 2018**

**(Expresado en Dólares)**

| ACTIVOS                                                              | NOTAS | 31/12/2018        | %              |
|----------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|----------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                              |       |                   |                |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo                                   | 5     | 177,46            | 0,11%          |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales                          | 6     | 59.766,81         | 36,74%         |
| Impuestos                                                            | 7     | 43.198,63         | 26,55%         |
| Otras Cuentas por Cobrar                                             | 8     | 47.119,45         | 28,96%         |
| <b>Total Activo Corriente</b>                                        |       | <b>150.262,35</b> | <b>92,36%</b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                           |       |                   |                |
| <b>Propiedad Planta y Equipo</b>                                     |       |                   |                |
| Propiedad Planta y Equipo                                            | 9     | 30.653,82         | 18,84%         |
| (-) Depreciación Acumulada                                           |       | -18.219,11        | -11,20%        |
| <b>Total Activo Fijo</b>                                             |       | <b>12.434,71</b>  | <b>7,64%</b>   |
| <b>Total Activo No Corriente</b>                                     |       | <b>12.434,71</b>  | <b>7,64%</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                  |       | <b>162.697,06</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>PASIVOS</b>                                                       |       |                   |                |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                              |       |                   |                |
| Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales                           | 10    | 9.896,11          | 6,08%          |
| Beneficios a Empleados C/P                                           | 11    | 27.185,12         | 16,71%         |
| IESS por Pagar                                                       | 12    | 22.613,57         | 13,90%         |
| Obligaciones Tributarias                                             | 13    | 2.133,14          | 1,31%          |
| Otras Cuentas por Pagar                                              | 14    | 64.347,95         | 39,55%         |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                                        |       | <b>126.175,88</b> | <b>77,55%</b>  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                           |       |                   |                |
| Jubilación Patronal por Pagar                                        | 15    | 6.428,59          | 3,95%          |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>                                     |       | <b>6.428,59</b>   | <b>3,95%</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                 |       | <b>132.604,47</b> | <b>81,50%</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                    |       |                   |                |
| Capital Social                                                       | 16    | 800,00            | 0,49%          |
| Resultados Acumulados                                                |       | 32.578,36         | 20,02%         |
| Utilidad del Ejercicio                                               |       | -                 | 0,00%          |
| Resultados acum. provenientes de la adopción por primera vez de NIIF |       | -3.285,77         | -2,02%         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                              |       | <b>30.092,59</b>  | <b>18,50%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                     |       | <b>162.697,06</b> | <b>100,00%</b> |

**VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS  
A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**SECAMADERA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**Al 31 de Diciembre del 2018**  
**(Expresado en Dólares)**

| <b>RUBROS</b>                      | <b>NOTAS</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>       |
|------------------------------------|--------------|-------------------|----------------|
| <b>INGRESOS</b>                    | 17           |                   |                |
| Ingresos Netos                     |              | 123.552,53        | 100,00%        |
| <b>Total Ingresos</b>              |              | <b>123.552,53</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>COSTO DE VENTA</b>              |              |                   |                |
| Costo de Ventas                    | 18           | 123.563,09        | 100,01%        |
| <b>Total Costo de Ventas</b>       |              | <b>123.563,09</b> | <b>100,01%</b> |
| <b>GASTOS</b>                      |              |                   |                |
| Gastos de Administracion           | 19           | 69.720,42         | 56,43%         |
| <b>Total de Gastos</b>             |              | <b>69.720,42</b>  | <b>56,43%</b>  |
| <b>Total Costos y Gastos</b>       |              | <b>193.283,51</b> | <b>156,44%</b> |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b> |              | <b>-69.730,98</b> | <b>-56,44%</b> |

**VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS  
A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**SECAMADERA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de Diciembre del 2018**  
**(Expresado en Dólares)**

**Flujos de efectivo de las actividades de operación:**

|                                                                |                    |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|
| Efectivo recibido de clientes                                  | 94.017,04          |
| Efectivo pagado prov y empleados                               | (167.500,88)       |
| Efectivo miscelaneo recibido                                   | -                  |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b> | <b>(73.483,84)</b> |

**Flujos de efectivo de las actividades de inversión:**

|                                                                |          |
|----------------------------------------------------------------|----------|
| Adquisicion de activos fijos                                   | -        |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b> | <b>-</b> |

**Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento**

|                                                                     |                  |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|
| Proveniente de documentos por pagar                                 | 67.967,58        |
| Pagos de documentos por pagar                                       | -                |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b> | <b>67.967,58</b> |

**Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo** **(5.516,26)**

**Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año** **5.693,72**

**Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año** **177,46**

| Detalle                                                                                                    | Período al<br>31/12/2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>                                                 |                          |
| Utilidad neta                                                                                              | (69.730,98)              |
| <i>Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:</i> |                          |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo                                                                 | 1.763,40                 |
| <i>(Aumento)/disminución en:</i>                                                                           |                          |
| Cuentas por cobrar:                                                                                        |                          |
| Clientes                                                                                                   | (29.535,49)              |
| Funcionarios y empleados                                                                                   | -                        |
| Accionistas                                                                                                | -                        |
| Otras                                                                                                      | (47.119,45)              |
| <i>Aumento/(disminución) en:</i>                                                                           |                          |
| Cuentas por pagar proveedores                                                                              | (8.228,44)               |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar                                                                | 50.418,60                |
| Sueldos y Beneficios por Pagar                                                                             | 27.185,12                |
| Otros Pasivos                                                                                              | 1.763,40                 |
| <b>Total Ajustes</b>                                                                                       | <b>(3.752,86)</b>        |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>                                             | <b>(73.483,84)</b>       |

## **SECAMADERA S.A.**

### **ANÁLISIS FINANCIERO**

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral. El objetivo principal de este estudio, se basará en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 92,36% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde las Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales son los rubros más significativos con un porcentaje del 36,74% del total de Activos respectivamente.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con el 77,55%, en el cual las Otras Cuentas por Pagar representan el 39,55% del total de Pasivos y Patrimonio.

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía tiene Costos que representan el 100.01%, valor surgido para desarrollar el servicio de secado de madera de balsa; y los Gastos Operacionales representan un 56,43% de los ingresos totales, que como resultado final da una Pérdida Contable del Ejercicio del -56,44% con respecto a los ingresos totales.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:

## Liquidez

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

### **RAZON DE LIQUIDEZ**

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{150.262,35}{126.175,88} = \mathbf{1,19}$$

Actualmente la empresa **Secamadera** no tiene la liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por lo que con la rentabilidad obtenida en el año 2018 se podrá mejorar este índice.

## Razón Deuda

### **RAZON DE LA DEUDA**

$$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total de Activos}} = \frac{132.604,47}{162.697,06} = \mathbf{0,82}$$

Este resultado muestra que cada dólar invertido en Activos, la empresa se financia con **USD \$ 0.82** de deuda, lo cual significa que la Compañía financieramente se encuentra apalancada por terceros ajenos.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre del 2018**

### **NOTA 1.- OPERACIONES**

El objeto social de la Compañía es principalmente las actividades de servicios de instalación, mantenimiento y reparación de aparatos de distribución y control de tipo eléctrico y mecánico, de acuerdo a lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

#### **Situación financiera -**

Durante el 2018 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

La Balanza Comercial Total, durante el período enero – noviembre 2018, registró un déficit de USD -514.8 millones, USD 539.3 millones menos que el resultado comercial de igual período del año 2017 (USD 24.5 millones).

La Balanza Comercial Petrolera presentó un superávit de USD 4,192.7 millones, lo que significó un 24.3% más que el saldo favorable de USD 3,371.7 millones registrado entre enero y noviembre de 2017; mientras que la Balanza Comercial No Petrolera aumentó su déficit en 40.6% al pasar de USD -3,347.2 millones a USD -4,707.5 millones.

La Balanza Comercial Total a noviembre de 2018 registró un déficit de USD -251.3 millones, lo que representó una leve reducción del déficit comercial del 1.6% si se compara con el saldo a octubre de 2018 que fue de negativo en USD 255.3 millones.

A finales del periodo 2018 debido a la situación económica que atravesó el país y al alto nivel de endeudamiento, tuvo que solicitar préstamos a largo plazo con tasas de interés razonables al Fondo Monetario Internacional, Banco de Desarrollo de

América Latina (CAF), al Banco Interamericano de Desarrollo (BID), al Fondo de Reserva Latinoamericano (FLAR) y al Banco Mundial para cubrir con sus obligaciones durante los próximos 3 años recibiendo dentro de este periodo 10,200 millones: 4,200 millones en el periodo 2019 y los 6,000 millones restantes en los periodos 2020 y 2021. Para poder acceder al préstamo de 4,200 millones del Fondo Monetario Internacional el Ecuador tuvo que eliminar y reducir subsidios a los combustibles extra, ecopaís y súper, adicionalmente se plantea ciertas reformas laborales e impositivas para ajustar la economía del país a los requerimientos exigidos por la comunidad internacional que incluye un apoyo financiero de casi \$ 6.000 millones en los próximos tres años del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Fondo de Reserva Latinoamericano (FLAR) y el Banco Mundial. Adicionalmente el gobierno Ecuatoriano tuvo que recurrir a la emisión de bonos a 10 años plazo con 10,75% de interés.

En el periodo 2018 se registró la Inversión Extranjera más alta en al menos los últimos 11 años, la cifra llegó a los \$1,401 millones equivalente a un crecimiento de 126,5% más que en el 2017.

En el periodo 2018 se emitió la Ley de Fomento Productivo la misma que tiene dos puntos principales dentro de la economía del Ecuador como son: generar incentivos para inversión productiva de pequeños, medianos y grandes emprendedores; y estabilización fiscal.

La Administración de la Compañía considera que la situación financiera del país ha afectado los resultados con respecto al año 2018.

### **1.1 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de Marzo de 2019 de la Administración de la Compañía y serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

### **a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Los estados financieros separados adjuntos se presentan en cumplimiento de lo establecido en el Artículo 429 de la Ley de Compañías, y en la Resolución de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control, por lo tanto, los estados financieros adjuntos separados reflejan la actividad individual de la Compañía.

De acuerdo a lo establecido con la NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, la Compañía no presenta estados financieros consolidados por tratarse de una subsidiaria totalmente poseída por otra entidad que ha sido informada de que no se presentarán estados financieros consolidados, sin que la citada sociedad controladora haya manifestado objeción a ello. En base a lo anterior la Compañía presentará estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 16 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

### **b) Base de medición**

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### **c) Moneda Funcional y de Presentación**

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

#### **d) Uso de Estimaciones y Juicios**

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

##### **i. Juicios**

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

##### **ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 13 – medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

##### **iii. Medición de Valores Razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 3 y 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

## **2.2 Políticas contables significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

### **a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

### **b) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía en base a la tasa de cambio a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado separado de situación financiera son convertidos a la moneda funcional en base a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

### **c) Instrumentos Financieros**

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

#### **I. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción. Al 31 de diciembre de 2018, y debido al modelo de negocio y a los términos y plazos concedidos a sus clientes, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar con componentes de financiamiento.

#### **II. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior Activos Financieros – Política Aplicable Desde el 1 de enero de 2018**

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de

los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

#### **Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018**

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de

negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,

- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento.

#### **Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018**

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros están representados principalmente por efectivo y equivalentes a efectivo (activos a libre disposición) y cuentas por cobrar comerciales, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por sus condiciones contractuales.

#### **Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018**

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrado al costo amortizado.

### **Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

### **Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018**

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

### **III. Activos y Pasivos Financieros no Derivados**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La Compañía no realiza este tipo de compensaciones.

### **IV. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Medición**

#### **Préstamos y Partidas por Cobrar**

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

#### **Efectivo en Caja y Bancos**

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

### **Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

## **V. Capital Acciones**

Las acciones ordinarias y nominativas (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio.

### **d) Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual excepto por las importaciones en tránsito de los inventarios que se llevan al costo específico.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

La Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos e inventario en exceso para su utilización o comercialización posterior.

### **e) Instalaciones, maquinarias y equipos**

## **I. Reconocimiento y Medición**

### **Modelo de Costo**

Las instalaciones, maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las instalaciones, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes de una partida de instalaciones, maquinarias y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de instalaciones, maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

## **II. Costos Posteriores**

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos de reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

## **III. Depreciación**

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, y por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de las instalaciones, maquinarias y equipos. Los terrenos no se deprecian. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de instalaciones, maquinarias y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u>            | <u>Número de años</u> |
|----------------------------------|-----------------------|
| Edificios                        | 20                    |
| Autos, camperos y montacargas    | 5                     |
| Equipo de procesamiento de datos | 3                     |
| Muebles y enseres                | 10                    |
| Maquinaria y equipo              | 10                    |

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

#### **f) Activos Intangibles**

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce como activo intangible las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

#### **Reconocimiento y medición**

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son considerados de vida finita.

#### **Amortización**

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo incluido las mejoras, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años.

#### **g) Deterioro**

## **Activos Financieros no Derivados**

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; -
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- activos de contratos.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo; por la naturaleza de su negocio las pérdidas crediticias se miden sobre un período no mayor a doce meses, debido a las siguientes consideraciones:

- los instrumentos de deuda que se determinan tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

### **Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas**

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado

a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

### **Activos Financieros con Deterioro Crediticio**

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias.
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido dificultades financieras.

### **Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos**

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes la política actual de la Compañía es vender y/o castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 60 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares.

Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía no presentan condiciones de deterioro.

### **Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018**

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 no presenta deterioro en sus activos financieros no derivados.

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

## **II. Activos No Financieros (Instalaciones, Maquinarias y Equipos)**

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 no presenta deterioro en sus activos no financieros.

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, son revisados para determinar si existe algún indicio de deterioro, estimándose el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados y se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (instalaciones, maquinarias, equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

## **h) Beneficios a los Empleados**

### **i. Beneficios Post-Empleo**

**Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

## **ii. Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

## **iii. Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### **i) Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### **j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos**

##### **i. Productos Vendidos**

#### **Reconocimiento de Ingresos bajo la NIIF 15 (Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018)**

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación

de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de destino.

### **Reconocimiento de Ingreso Bajo la Norma NIC 18 (Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018)**

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere al comprador los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes y es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción; los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ninguna participación en la administración corriente de los bienes vendidos.

La oportunidad de las transferencias de los riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de la Compañía. En el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

#### **ii. Gastos**

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

#### **k) Ingresos Financieros y Costos Financieros**

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen ingreso por intereses y gasto de intereses de préstamos, respectivamente, los que son reconocidos en resultados usando el método de interés efectivo.

#### **l) Activos Arrendados**

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son

clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados separado bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

### **m) Impuesto a la Renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

#### **i. Impuesto Corriente**

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

#### **ii. Impuesto Diferido**

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera. La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado separado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados solo si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes,

y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias.

Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

### **NOTA 3. CAMBIOS EN LAS POLITICAS CONTABLES**

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018; y debido a que estas nuevas normas no tienen efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

#### **NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes, las que representan la totalidad de las ventas de la Compañía, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; así también no existen componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien. Con base a lo antes indicado, no se requiere hacer estimaciones para este efecto debido a que las transacciones de ventas están relacionadas con una sola obligación de desempeño.

#### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía no ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIC 1 Presentación de Estados Financieros como resultado de la adopción de la NIIF 9, que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados separado, debido a que en los años 2018 y 2017 la Compañía no ha requerido constituir provisiones para cubrir pérdidas por deterioro de los deudores comerciales; por lo que no es requerida su presentación por separado en los estados financieros separados adjuntos.

#### **i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros**

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

#### **Transición**

Debido a que la aplicación de la NIIF 9 no tiene efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

#### **NOTA 4. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS PERO AUN NO EFECTIVAS**

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

##### **NIIF 16 Arrendamiento**

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

##### **Transición**

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero de 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o

antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará la tasa implícita en el arrendamiento como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 8.81%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basados en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US\$516,354 al 1 de enero del 2019. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto del reconocimiento adicional del activo por impuesto diferido a la fecha de este informe.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos de viviendas y parqueos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos; y para los arrendamientos de activos de bajo valor está por definirse la política contable a nivel Corporativo, la que será adoptada por la Compañía. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

### **Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones**

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

#### **NOTA 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

La cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo, se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

*(Expresado en dólares)*

| <b>Efectivo y Equivalente de Efectivo</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>        |
|-------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Banco Bolivariano                         | 177,46            | 100,00%         |
| <b>Total</b>                              | <b>177,46</b>     | <b>100,00 %</b> |

#### **NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018, presentan como saldo de las Cuentas y Documentos por Cobrar el valor de USD \$ 59.766,81 de acuerdo al siguiente detalle:

*(Expresado en Dólares)*

| <b>Cuentas por cobrar</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>        |
|---------------------------|-------------------|-----------------|
| Clientes                  | 59.766,81         | 100,00%         |
| <b>Total</b>              | <b>59.766,81</b>  | <b>100,00 %</b> |

#### **NOTA 7.-IMPUESTOS**

Los saldos de las cuentas pertenecientes al rubro de impuestos se detallan a continuación:

*(Expresado en Dólares)*

| <b>Impuestos</b>     | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>       |
|----------------------|-------------------|----------------|
| IVA en compras 12%   | 91,26             | 0,21%          |
| Impuesto Retenido 2% | 42.576,56         | 98,56%         |
| Iva Retenido 100%    | 530,81            | 1,23%          |
| <b>Total</b>         | <b>43.198,63</b>  | <b>100,00%</b> |

## **NOTA 8.- OTRAS CUENTA POR COBRAR**

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

*(Expresado en Dólares)*

| <b>Otras Cuentas por cobrar</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>       |
|---------------------------------|-------------------|----------------|
| Otras cuentas por cobrar        | 47.119,45         | 100,00%        |
| <b>Total</b>                    | <b>47.119,45</b>  | <b>100,00%</b> |

## **NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La Compañía mantiene como importe neto en Propiedad, Planta y Equipo al 31 de Diciembre de 2018, un valor que asciende a los USD \$ 12.434,71, los mismos que son utilizados para contribuir a la actividad económica que desarrolla SECAMADERA S.A., el detalle de estos activos se expone a continuación:

*(Expresado en Dólares)*

| <b>Propiedad Planta Y Equipo</b>    |            | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>    |
|-------------------------------------|------------|-------------------|-------------|
| Maquinarias y Equipos               |            | 911,58            | 7,33%       |
| Costo de Maquinarias y Equipos      | 1.818,08   |                   |             |
| Depre. Acum. Maquinarias y Equipos  | -906,50    |                   |             |
| Equipos de Computación              |            | 186,57            | 1,50%       |
| Costo de Equipos de Computación     | 2.028,24   |                   |             |
| Depre. Acum. Equipos de Computación | -1.841,67  |                   |             |
| Vehículos                           |            | 11.336,56         | 91,17%      |
| Costo Vehículos                     | 26.807,50  |                   |             |
| Depre. Acum. Vehiculos              | -15.470,94 |                   |             |
| <b>Total</b>                        |            | <b>12.434,71</b>  | <b>100%</b> |

## **NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES**

Las Cuentas por Pagar de SECAMADERA S.A. se detallan a continuación:

*(Expresado en dólares)*

| <b>Cuentas y Documentos Por Pagar Comerciales</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>    |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| Proveedores                                       | 9.896,11          | 100,00%     |
| <b>Total</b>                                      | <b>9.896,11</b>   | <b>100%</b> |

## **NOTA 11.- SUELDOS Y BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2018 se encuentra compuesta por los siguientes rubros conocidos como Beneficios Sociales como se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

| <b>Sueldos y Beneficios a Empleados</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>    |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------|
| Sueldos y Beneficios sociales           | 27.185,12         | 100,00%     |
| <b>Total</b>                            | <b>27.185,12</b>  | <b>100%</b> |

## **NOTA 12.- IESS POR PAGAR**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2018, se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

| <b>IESS por Pagar</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>    |
|-----------------------|-------------------|-------------|
| IESS                  | 22.613,57         | 100,00%     |
| <b>Total</b>          | <b>22.613,57</b>  | <b>100%</b> |

## **NOTA 13.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2018, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

| <b>Obligaciones Tributarias</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>    |
|---------------------------------|-------------------|-------------|
| Obligaciones Tributarias        | 2.133,14          | 100,00%     |
| <b>Total</b>                    | <b>2.133,14</b>   | <b>100%</b> |

## **NOTA 14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2018, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

| <b>Otras Cuentas Por Pagar</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>    |
|--------------------------------|-------------------|-------------|
| Otras cuentas por pagar        | 64.347,95         | 100,00%     |
| <b>Total</b>                   | <b>64.347,95</b>  | <b>100%</b> |

## **NOTA 15.- JUBILACIÓN PATRONAL POR PAGAR**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2018, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

| <b>Provisión Jubilación Patronal</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>       |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|
| Provisión Jubilación Patronal        | 6.428,59          | 100,00%        |
| <b>Total</b>                         | <b>6.428,59</b>   | <b>100,00%</b> |

## **NOTA 16.- PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre del 2018, el Patrimonio de la Compañía es USD \$30,092.59 como se muestra en el cuadro inferior:

*(Expresado en dólares)*

| <b>Patrimonio</b>                          | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>    |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------|
| Capital Social                             | 800,00            | 2,66%       |
| Resultados Acumulados                      | 32.578,36         | 108,26%     |
| (+/-) Adopción por primera vez de las NIIF | (3.285,77)        | -10,92%     |
| <b>Total</b>                               | <b>30.092,59</b>  | <b>100%</b> |

La pérdida contable del periodo 2018 se absorbió con un pasivo de los accionistas la misma que fue aprobada mediante Junta General de Accionistas.

## **NOTA 17. – INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2018, los ingresos de la Compañía ascienden a USD \$123,552.53 como se muestra en el cuadro inferior:

*(Expresado en dólares)*

| <b>Ingresos</b>              | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>    |
|------------------------------|-------------------|-------------|
| Servicio de secado de madera | 123.472,17        | 99,93%      |
| Ventas de bienes             | 80,36             | 0,07%       |
| <b>Total</b>                 | <b>123.552,53</b> | <b>100%</b> |

## NOTA 18 – COSTOS

Los costos atribuidos por los servicios que brinda SECAMADERA S.A. se muestran a continuación:

*(Expresado en dólares)*

| <b>Costo de Venta - Fabricación</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>     |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|
| Costo Mano de Obra                  | 101.881,55        | 82,45%       |
| Costo Indirecto Fabricación Secado  | 21.681,54         | 17,55%       |
| <b>Total</b>                        | <b>123.563,09</b> | <b>100 %</b> |

## NOTA 19.- GASTOS

Los gastos en los que incurrió SECAMADERA S.A. para desarrollar sus actividades se enumeran a continuación:

*(Expresado en dólares)*

| <b>Gastos Operacionales</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>%</b>     |
|-----------------------------|-------------------|--------------|
| Gastos Operaciones          | 69.720,42         | 100,00%      |
| <b>Total</b>                | <b>69.720,42</b>  | <b>100 %</b> |

## EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este Informe, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.