



EBM ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

EBM Ecuador S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de EBM Ecuador S.A., (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de EBM Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de auditoría, fechado 26 de abril del 2018, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Independencia

Somos independientes de EBM Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado



EBM Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2019

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de EBM Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



EBM Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2019

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, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un 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 la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



EBM Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, enclosed in a rectangular box. The signature appears to read 'Juan Carlos Sáenz P.'.

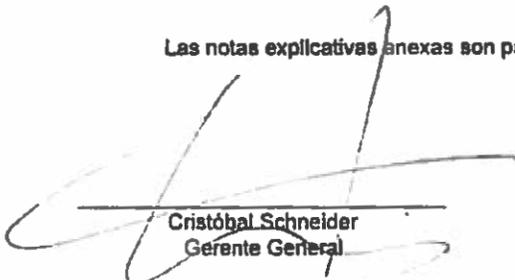
Juan Carlos Sáenz P.
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-223

EBM ECUADOR S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | 6 | 88,827 | 59,825 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 2,044,000 | 1,657,367 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 13 | - | 950 |
| Otras cuentas por cobrar | | 28,181 | 65,695 |
| Inventarios | 8 | 921,025 | 713,180 |
| Impuestos por recuperar | 10 | 187,847 | 188,888 |
| Otros activos | | <u>61,737</u> | <u>25,628</u> |
| Total activos corrientes | | <u>3,331,217</u> | <u>2,709,333</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Impuesto diferido | 10 | <u>645</u> | <u>-</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>645</u> | <u>-</u> |
| Total activos | | <u><u>3,331,862</u></u> | <u><u>2,709,333</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de estos estados financieros.


Cristóbal Schneider
Gerente General

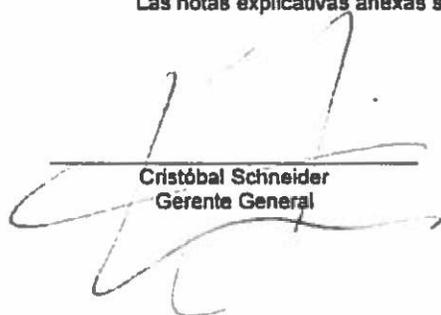

Eliana Benavides
Contador

EBM ECUADOR S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | 2018 | 2017 |
|--|-------------|------------------|------------------|
| PASIVOS | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 9 | 493,491 | 138,194 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 13 | 2,496,293 | 2,260,288 |
| Impuestos por pagar | 10 | 334,588 | 243,647 |
| Beneficios a empleados | 11 | 32,745 | 25,017 |
| Total pasivos corrientes | | 3,357,117 | 2,667,146 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Beneficios a empleados | 12 | 4,222 | 2,362 |
| Total pasivos no corrientes | | 4,222 | 2,362 |
| Total pasivos | | 3,361,339 | 2,669,508 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 15 | 150,000 | 150,000 |
| Resultados acumulados | | (179,477) | (110,175) |
| Total patrimonio | | (29,477) | 39,625 |
| Total pasivo y patrimonio | | 3,331,862 | 2,709,333 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de estos estados financieros.


Cristóbal Schneider
Gerente General

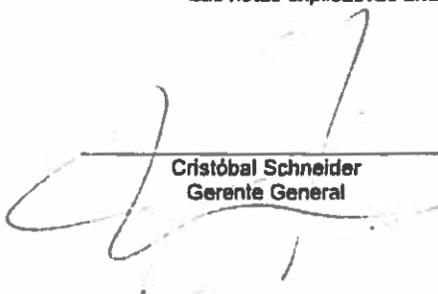

Eliana Benavides
Contador

EBM ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Notas</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por venta | | 8,782,289 | 6,408,123 |
| Costo de venta | 14 | <u>(8,383,525)</u> | <u>(4,736,922)</u> |
| Utilidad Bruta | | 2,398,764 | 1,671,201 |
| Gastos de ventas | 14 | (1,346,300) | (923,671) |
| Gastos administrativos | 14 | (837,057) | (583,666) |
| Otros egresos, netos | | <u>(122,278)</u> | <u>(76,076)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 93,128 | 87,788 |
| Impuesto a la renta | 10 | (152,597) | (101,354) |
| Pérdida neta y resultado Integral del año | | <u>(59,469)</u> | <u>(13,566)</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Cristóbal Schneider
Gerente General

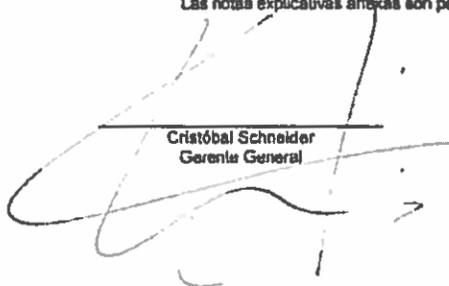

Eliana Benavides
Contador

EBM ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Capital social</u> | <u>Reservados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|---|---------------------------|----------------------------------|--------------|
| Saldo el 1 de enero del 2017 | 150,000 | (88,168) | 61,832 |
| Ajustes de impuesto a la renta año 2016 (Nota 10) | - | (7,441) | (7,441) |
| Pérdida neta y resultado integral del año | - | (13,586) | (13,586) |
| Saldo el 31 de diciembre de 2017 | 150,000 | (110,176) | 39,825 |
| Ajustes de impuesto a la renta año 2017 (Nota 10) | - | (9,831) | (9,831) |
| Pérdida neta y resultado integral del año | - | (59,471) | (59,471) |
| Saldo el 31 de diciembre de 2018 | 150,000 | (179,477) | (29,477) |

Las notas explicativas antes son parte integrante de los estados financieros.



Cristóbal Schneider
Gerente General



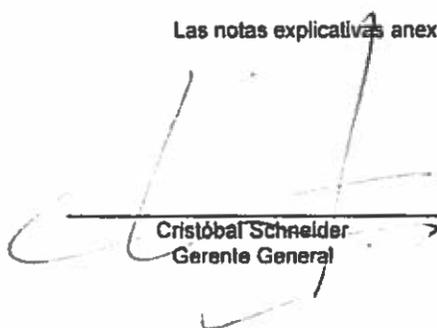
Eliana Benevidos
Contador

EBM ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Nota | 2018 | 2017 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta: | | 93,126 | 87,788 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Provisión de cuentas incobrables | 7 | 79,427 | 33,798 |
| Participación a los trabajadores de las utilidades | 11 | 16,434 | 15,492 |
| Provisión de beneficios a empleados no corrientes | 12 | 1,860 | 1,325 |
| | | <u>190,847</u> | <u>138,403</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (466,060) | (655,557) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | 950 | 25,078 |
| Otras cuentas por cobrar | | 37,514 | (25,880) |
| Inventarios | | (207,845) | (492,054) |
| Impuestos por recuperar | | (1,604) | (32,317) |
| Otros activos | | (36,109) | (2,628) |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | | 355,297 | 51,234 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | 236,005 | 937,714 |
| Impuestos por pagar | | 63,689 | 49,248 |
| Beneficios a empleados | | (8,706) | 868 |
| | | <u>163,978</u> | <u>(5,891)</u> |
| Impuesto a la renta pagado | | (135,176) | (89,609) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación | | <u>28,802</u> | <u>(10,139)</u> |
| Aumento (Disminución) neto de efectivo | | 28,802 | (10,139) |
| Efectivo al inicio del año | | <u>59,825</u> | <u>16,126</u> |
| Efectivo al final del año | 6 | <u><u>88,627</u></u> | <u><u>59,825</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Cristóbal Schneider
Gerente General


Eliana Benavides
Contador

EBM ECUADOR S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

EBM Ecuador S. A. (la Compañía) se constituyó el 9 de diciembre de 2014, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre del mismo año. Su actividad principal es la importación y comercialización de materiales, piezas y accesorios de construcción que son provistos por compañías relacionadas del exterior. La dirección registrada de la Compañía es en la Av. Amazonas 4080 y Naciones Unidas, Quito, Ecuador. Su accionista principal es Skinko Colombit S.A con el 99% del capital aportado.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que lo descrito anteriormente ha permitido que las ventas entre el período 2018 y 2017 se hayan incrementado levemente, sin embargo, el resultado neto al final del año ha presentado una variación negativa. Por este motivo la Administración buscará ser más eficiente en el manejo de los recursos, trabajar pensando en la mejora continua y como consecuencia mejorar los resultados.

1.3 Situación financiera

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía ha incurrido en pérdidas por US\$59,471 (2017: US\$13,566) reportando a esa fecha pérdidas acumuladas por US\$179,477 (2017: US\$110,175). Las mencionadas pérdidas acumuladas superan los límites establecidos por la legislación ecuatoriana, lo que podría originar que la Compañía entre en causal de disolución técnica.

Al 31 de diciembre de 2018, reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$25,900. Este déficit ha sido producido fundamentalmente por deudas adquiridas con compañías relacionadas del exterior por la adquisición de inventarios.

Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas que se detallan más adelante, considera le permitirán afrontar la situación antes indicada.

La empresa ha delineado, entre otras las siguientes estrategias:

EBM ECUADOR S. A.

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

- Desarrollo del canal de proyectos, a través de estructura orientada a la especificación y venta de productos con mayor valor agregado al mercado de empresas constructoras. Dicha venta se deberá generar a través de nuestros distribuidores con espalda financiera y con respaldo crediticio.
- Puesta en marcha de proyecto "Metro Quito", el cual se está introduciendo diversos productos de alta especificación y rentabilidad.
- A nivel de distribución, se firma y acuerda distribución con grandes actores del mercado del retail, tales como Pintulac, Kywi, El Rosado, Kubiec y Disensa, entre otros, los cuales nos generarán aumentos considerables en los volúmenes de nuestras líneas de productos commodities y por otro lado, el aumento de participación y posicionamiento de marca a nivel nacional.
- Con estas principales acciones, se pretende aumentar en más de 20% las ventas de la compañía.
- Adicionalmente, se analiza internamente dentro del grupo Etex que los gastos administrativos entre relacionadas disminuyan, con la generación del gasto administrativo local de honorarios de la Gerencia de Ventas y de Administración, lo que implicaría una reducción significativa de gastos no deducibles.

Además de las medidas mencionadas anteriormente contamos con el apoyo financiero y de cualquier otra índole de nuestra Casa Matriz.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 19 de abril del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

EBM ECUADOR S. A.

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

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones con las cifras correspondientes del ejercicio 2017.

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables; no fue necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 ya que los efectos originados por la adopción de estas normas no fueron materiales. Esto se revela en la nota 2.9. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

EBM ECUADOR S. A.

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

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------------|--|---|
| NIC 12 | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero del 2019 |
| NIC 19 | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos. | 1 de enero del 2019 |
| NIC 23 | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero del 2019 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 3 | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 11 | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento. | 1 de enero del 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las Incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos. | 1 de enero del 2019 |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones. | 1 de enero del 2020 |
| NIIF 3 | Aclaración sobre la definición de negocio. | 1 de enero del 2020 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero del 2021 |

En relación a la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a la Compañía mantiene arrendamientos operativos no cancelables. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía ha preparado un memorándum interno el cual establece que el único impacto en la aplicación de esta norma se origina en arrendamiento de bodegas y vehículos; según dicho análisis de la Administración el efecto de la aplicación de esta norma sobre el arrendamiento de bodegas y vehículos representa menos del 1% del valor total de activos y pasivos. Se concluye que se adoptará el método retrospectivo modificado, es decir no reestablecer la información financiera del 2018 sino únicamente valorar el efecto considerando los períodos pendientes hasta la culminación de los contratos de arrendamiento.

2.3. Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

EBM ECUADOR S. A.

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

2.4. Efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

2.5. Activos financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.13 desde el 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

Medición

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

- Instrumentos de deuda

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

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

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

EBM ECUADOR S. A.

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 7).

Las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 19 días a terceros y 60 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habitual.

2.6. Deterioro de activos financieros

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

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

EBM ECUADOR S. A.

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

El monto de las operaciones de crédito realizadas por la compañía no representa un valor considerable que pudiera tener efecto en la determinación de pérdidas crediticias esperadas, sin embargo, la Compañía realiza un análisis individual sobre cartera vencida y reconoce una provisión de cuentas dudosas que permiten tener cubiertos los riesgos de crédito identificados.

2.7. Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

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

Proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas

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

2.8. Inventarios

Los inventarios están valorados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

2.9. Beneficios a los empleados

Corrientes:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. En caso de generar utilidades se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos o gastos operativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

EBM ECUADOR S. A.

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

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): Hasta el año 2017, la Compañía tenía un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Hasta el año 2017 la Compañía determinaba la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.02% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno ecuatoriano publicado por el Banco Central del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Administración de la Compañía utilizó en el 2017 como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS- INMV-2018-00060421-OC).

La Compañía durante el año 2018 reverso la provisión de jubilación, pues considera que no es significativa para los estados financieros en su conjunto, y presenta únicamente un plan de beneficio para los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

2.10. Provisiones corrientes

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

EBM ECUADOR S. A.

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

2.11. Impuestos

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y reduce al 18% (2017:15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de entre 30 y 60 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido

EBM ECUADOR S. A.

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

confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación de los servicios hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

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

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a sus clientes son la venta de productos puestos en las bodegas de sus clientes.

2.13. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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

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

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

EBM ECUADOR S. A.

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

equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

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

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.

EBM ECUADOR S. A.

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

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

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

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente. El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Estimación por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Hasta el año 2017 las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registraban utilizando estudios prácticos por péritos actuariales independientes.

EBM ECUADOR S. A.

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

Para el año 2018 se registra el costo de la indemnización por liquidación de haberes del personal, en base a los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador que despidiere intempestivamente al trabajador será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala: hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y, de más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de veinte y cinco meses de remuneración. La fracción de un año se considera como un año completo.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgos de mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

EBM ECUADOR S. A.

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

i) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no mantiene pasivos significativos que generen intereses, por tanto, los ingresos y flujos de efectivo operativo de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

ii) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus transacciones comerciales y otras adquisiciones realizadas con proveedores del exterior. La Gerencia negocia precios y formas de pago con sus proveedores del exterior y están enmarcados con límites establecidos por la Gerencia.

(b) Riesgo de crédito

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

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición de riesgo de crédito a la fecha.

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito es limitada ya que ninguna parte excedió del 10% de las ventas totales, salvo clientes puntuales que por ventas para obras de infraestructura superaron este porcentaje.

El financiamiento por la venta a clientes, se encuentra garantizado mediante convenios de crédito suscritos entre las partes.

El efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto, su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

Efectivo

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en Banco Pichincha institución financiera con calificación de riesgo de "AAA-".

EBM ECUADOR S. A.

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

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

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

| | <u>Menos de 1 año</u> |
|--|-----------------------|
| <u>Al 31 de diciembre de 2018</u> | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 493,491 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,496,294 |
| <u>Al 31 de diciembre de 2017</u> | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 138,194 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,260,288 |

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 493,491 | 138,194 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,496,293 | 2,260,288 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(88,627)</u> | <u>(59,825)</u> |
| Deuda neta | 2,901,157 | 2,338,657 |
| Total patrimonio | <u>(29,994)</u> | <u>39,825</u> |
| Capital total | 2,871,163 | 2,378,482 |
| Ratio de apalancamiento | 101% | 98% |

Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente con respecto al 2017.

EBM ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio:

| | Corriente | |
|--|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Efectivo | 88,627 | 59,825 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 2,044,000 | 1,657,367 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | - | 950 |
| Total activos financieros | 2,132,627 | 1,718,142 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 493,491 | 138,194 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,496,293 | 2,260,288 |
| Total pasivos financieros | 2,989,784 | 2,398,482 |

El valor razonable del efectivo y las cuentas por cobrar comerciales; así como, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

Composición:

| | 2018 | 2017 |
|------------|--------|--------|
| Bancos (1) | 88,627 | 59,825 |

(1) Comprende depósitos a la vista en un banco local.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes comerciales | 2,156,625 | 1,691,165 |
| (-) Provisión por deterioro (1) | (112,625) | (33,798) |
| | 2,044,000 | 1,657,367 |

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

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>% Pérdida esperada</u> | <u>Provisión</u> | <u>2017</u> | <u>% Pérdida esperada</u> | <u>Provisión</u> |
|-------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| Corrientes hasta 60 días | 1,819,780 | 0% | - | 704,372 | 0% | - |
| Vencidas entre 61 y 120 días | 181,850 | 0% | - | 713,001 | 0% | - |
| Vencidas entre 121 y 180 días | 42,371 | 0% | - | 195,161 | 0% | - |
| Vencidas entre 181 y 360 días | 60,866 | 100% | 60,866 | 44,833 | 0% | - |
| Vencidas a más 360 días | 51,759 | 100% | 51,759 | 33,798 | 100% | 33,798 |
| Total | 2,156,626 | | 112,625 | 1,691,165 | | 33,798 |

- (1) La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa con un análisis individual de los clientes sujetos de crédito. El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------|----------------|---------------|
| Saldo inicial | 33,798 | - |
| Incrementos | 79,427 | 33,798 |
| Utilizaciones | (600) | - |
| Saldo final | 112,625 | 33,798 |

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

8. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Inventario de producto terminado | 775,844 | 509,897 |
| Inventarios en tránsito | 145,181 | 203,283 |
| | 921,025 | 713,180 |

EBM ECUADOR S. A.

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

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores | 177,386 | 110,812 |
| Otras cuentas por pagar (1) | <u>316,105</u> | <u>27,382</u> |
| | <u>493,491</u> | <u>138,194</u> |

(1) En el 2018, corresponde principalmente a una provisión de honorarios y beneficios del Gerente General por US\$220,509

10. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

En el año 2017 la Compañía recibió una notificación por parte del Servicio de Rentas Internas puntualizando un porcentaje mayor de pago de impuesto a la renta del año 2016 debido al ingreso de información incompleta respecto el Anexo de Socios, Accionistas y Partícipes APS. Este particular sucede debido a que los accionistas de la compañía se encuentran en Bélgica y por normativa legal y vigente de dicho país, no se permite la revelación de la información que el mencionado anexo solicita, por lo que se canceló un valor de US\$7,441, el cual fue registrado en los resultados acumulados.

Similar caso para el año 2018, cancelando un valor de US\$9,831, respecto del impuesto a la renta del año 2017. En virtud de lo sucedido, la compañía solicitó acudir al Ente Regulador para exponer el caso y que las sanciones impuestas no procedan para los años venideros.

El año 2018 está sujeto a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

EBM ECUADOR S. A.

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

La Administración de la Compañía, a pesar de no estar alcanzada, con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la Renta del ejercicio 2018 por este concepto.

c) Impuestos por recuperar y pagar

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|----------------|
| <u>Impuestos por recuperar</u> | | |
| Impuesto al Valor Agregado en compras | 176,421 | 174,668 |
| Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado | 11,226 | 12,020 |
| | <u>187,647</u> | <u>186,688</u> |
| <u>Impuestos por pagar</u> | | |
| Impuesto a la Salida de Divisas | 134,034 | 109,184 |
| Impuesto al Valor Agregado | 81,090 | 66,083 |
| Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado | 15,915 | 9,620 |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta | 34,570 | 17,033 |
| Impuesto a la Renta por pagar | 68,979 | 41,727 |
| | <u>334,588</u> | <u>243,647</u> |

d) Impuesto a la renta

La composición del gasto por Impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 153,242 | 101,354 |
| Impuesto a la renta diferido: | (645) | - |
| Generación de impuesto por diferencias temporarias | <u>152,597</u> | <u>101,354</u> |

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | <u>US\$</u> |
|--|-------------|
| Al 1 de enero de 2018 | - |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>645</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018 | <u>645</u> |

Corresponde a generación de diferencias temporarias por provisión por desahucio.

EBM ECUADOR S. A.

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

f) Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta corriente

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta | 109,560 | 103,280 |
| Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades | <u>(16,434)</u> | <u>(15,492)</u> |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta | 93,126 | 87,788 |
| Gastos no deducibles (1) | <u>519,841</u> | <u>372,912</u> |
| Base imponible | 612,967 | 460,700 |
| Impuesto a la renta corriente calculado a la tasa 25% (2017: 22%) | <u>153,242</u> | <u>101,354</u> |
| (-) Retenciones en la fuente efectuadas durante el año | <u>(84,263)</u> | <u>(59,627)</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>68,979</u> | <u>41,727</u> |

- (1) Corresponde principalmente a: (i) gasto no deducible en retenciones asumidas por US\$119,323, (ii) incremento en el límite de gasto por servicios técnicos y administrativos por US\$321,716 y otros menores.

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | <u>93,126</u> | <u>87,788</u> |
| Tasa impositiva vigente | 25% | 22% |
| | 23,282 | 19,313 |
| Gastos no deducibles | 129,960 | 82,041 |
| Efecto de Impuesto a la renta diferido | <u>(645)</u> | - |
| Impuesto a la renta causado | <u>152,597</u> | <u>101,354</u> |
| Tasa efectiva | 164% | 115% |

g) Otros asuntos - reformas tributarias

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

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

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

EBM ECUADOR S. A.

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

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

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

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

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2018.

EBM ECUADOR S. A.

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

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

| | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos / utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------------|------------------------|
| <u>2018</u> | | | | |
| Beneficios a empleados (1) | 8,546 | 68,756 | (60,990) | 16,312 |
| Participación a trabajadores | 15,492 | 16,434 | (15,492) | 16,434 |
| | <u>24,038</u> | <u>85,190</u> | <u>(76,482)</u> | <u>32,746</u> |
| <u>2017</u> | | | | |
| Beneficios a empleados (1) | 5,852 | 38,726 | (36,032) | 8,546 |
| Participación a trabajadores | 2,087 | 15,492 | (2,087) | 15,492 |
| | <u>7,939</u> | <u>54,218</u> | <u>(38,119)</u> | <u>24,038</u> |

(1) Incluye principalmente las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y vacaciones.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Al 1 de enero | 718 | 300 | 1,644 | 1,033 | 2,362 | 1,333 |
| Costos por servicios corrientes (1) | (718) | 418 | 2,578 | 907 | 1,860 | 1,325 |
| Beneficios pagados | - | - | - | (296) | - | (296) |
| Al 31 de diciembre | <u>-</u> | <u>718</u> | <u>4,222</u> | <u>1,644</u> | <u>4,222</u> | <u>2,362</u> |

(1) Reconocido en los resultados del ejercicio.

EBM ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía y el personal clave de la gerencia. El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Ventas de bienes</u> | | |
| Etex Ecolombia SA | 50,112 | 39,172 |
| Fabrica Peruana Eternit SA | 112,869 | 1,597 |
| | <u>162,981</u> | <u>40,769</u> |
| | | |
| <u>Compras de bienes y servicios</u> | | |
| Shared Services Colombia SAS | 31,500 | 31,500 |
| Sociedad Industrial Pizarreño SA | 9,607 | 16,083 |
| Fabrica Peruana Eternit SA | - | 1,054 |
| Easa SA | 1,597 | - |
| Etex Ecolombia SA | 495 | - |
| Etex NV | 45,899 | 39,026 |
| Etex Services NV | 9,842 | - |
| Eternit Investment Sarl | 199,583 | 183,872 |
| | <u>298,523</u> | <u>271,535</u> |
| | | |
| <u>Compras de inventario</u> | | |
| Sociedad Industrial Pizarreño SA | 69,900 | 20,784 |
| Sociedad Industrial Romeral SA | 569,191 | 491,497 |
| Fabrica Peruana Eternit SA | 1,689,284 | 994,352 |
| Gyplac SA | 1,363,058 | 1,521,221 |
| Gyplac Comercial de Colombia SA | - | 26,919 |
| Euro Panels Overseas NV | 10,500 | - |
| Etex Colombia SA | 1,555,285 | 823,206 |
| | <u>5,257,219</u> | <u>3,877,979</u> |

EBM ECUADOR S. A.

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

Los saldos de Compañías relacionadas y accionistas se detallan a continuación:

| <u>Compañía</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar: | | | | |
| Gyplac S.A | Entidad del grupo | Comercial | - | 950 |
| Cuentas por pagar: | | | | |
| Etemit Investment S.A.R.L. | Entidad del grupo | Comercial | 112,719 | 85,523 |
| Etex NV | Entidad del grupo | Comercial | 3,479 | 3,220 |
| Etex Services NV | Entidad del grupo | Comercial | 785 | - |
| Euro Panels Overseas NV | Entidad del grupo | Comercial | 10,500 | - |
| Fabrica Peruana Etemit SA | Entidad del grupo | Comercial | 965,126 | 541,101 |
| Gyplac Comercial De Colombia SAS | Entidad del grupo | Comercial | - | 3,297 |
| Gyplac S.A | Entidad del grupo | Comercial | 357,859 | 808,743 |
| Easa SA | Entidad del grupo | Comercial | 1,577 | - |
| Etex Colombia S.A. | Entidad del grupo | Comercial | 704,558 | 656,187 |
| Sociedad Industrial Pizarreno S.A. | Entidad del grupo | Comercial | 48,373 | 3,084 |
| Sociedad Industrial Romeral S.A. | Entidad del grupo | Comercial | 248,683 | 71,637 |
| Shared Services Colombia SAS | Entidad del grupo | Comercial | 7,874 | 2,625 |
| Otras menores | Entidad del grupo | Comercial | 34,760 | 84,871 |
| | | | <u>2,496,293</u> | <u>2,260,288</u> |

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia. Los costos por remuneraciones del personal clave se presentan a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|----------------|
| Pago a personal clave (beneficios de corto y largo plazo) | <u>367.490</u> | <u>189.348</u> |

EBM ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

| <u>2018</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de ventas</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Costo de productos vendidos | 6,383,525 | - | - | 6,383,525 |
| Gastos de personal | - | 182,340 | 53,514 | 235,854 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 11) | - | 6,072 | 10,363 | 16,435 |
| Honorarios profesionales | - | 189,506 | 613,346 | 802,852 |
| Arrendamientos | - | 111,552 | 34,523 | 146,075 |
| Servicios | - | 596,169 | 30,288 | 626,457 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 13,361 | 11,143 | 24,504 |
| Gastos de viaje | - | 44,741 | 19,426 | 64,167 |
| Otros menores | - | 202,559 | 64,454 | 267,013 |
| | <u>6,383,525</u> | <u>1,346,300</u> | <u>837,057</u> | <u>8,566,882</u> |

| <u>2017</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de ventas</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Costo de productos vendidos | 4,736,922 | - | - | 4,736,922 |
| Gastos de personal | - | 106,759 | 36,311 | 143,070 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 11) | - | 7,700 | 7,792 | 15,492 |
| Honorarios profesionales | - | 101,750 | 400,030 | 501,781 |
| Arrendamientos | - | 58,659 | 40,354 | 99,014 |
| Servicios | - | 485,760 | 17,227 | 502,987 |
| Mantenimiento y Reparaciones | - | 11,280 | 7,179 | 18,458 |
| Gastos Viaje | - | 56,624 | 19,694 | 76,318 |
| Otros menores | - | 95,139 | 55,079 | 150,218 |
| | <u>4,736,922</u> | <u>923,671</u> | <u>583,666</u> | <u>6,244,259</u> |

EBM ECUADOR S. A.

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

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía está conformado por 150,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$1.00 cada una. La estructura del capital emitido al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

| <u>Accionista</u> | <u>Número acciones</u> | <u>Participación accionaria</u> |
|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Skinco Colombit S.A. (1) | 148,500 | 99.00% |
| Gyplac S.A. (1) | 1,500 | 1.00% |
| | <u>150,000</u> | <u>100%</u> |

(1) Compañías domiciliadas en Colombia.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

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