

## **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 ejercicio a 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 dando se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero del 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1de 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).	1de enero del 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1de 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).	1de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1de 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).	1de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamiento" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero del 2019
CINIF 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.	1de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1de enero del 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1de enero del 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de 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 practicados por peritos 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
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo	88,627	59,825
Cuentas por cobrar comerciales	2,044,000	1,657,367
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	950
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,132,627</b>	<b>1,718,142</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	493,491	138,194
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,496,293	2,260,288
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,989,784</b>	<b>2,398,482</b>

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)
	<b>2,044,000</b>	<b>1,657,367</b>

**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
<b>Total</b>	<b>2,156,626</b>		<b>112,625</b>	<b>1,691,165</b>		<b>33,798</b>

- (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)	-
<b>Saldo final</b>	<b>112,625</b>	<b>33,798</b>

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
	<b>921,025</b>	<b>713,180</b>

## 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)	316,105	27,382
	<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 2016, 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%
	<u>23,282</u>	<u>19,313</u>
Gastos no deducibles	129,960	82,041
Efecto de impuesto a la renta diferido	<u>(645)</u>	<u>-</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>	Incrementos	<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>
<b>Cuentas por cobrar:</b>				
Gyplac S.A	Entidad del grupo	Comercial	-	950
<b>Cuentas por pagar:</b>				
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	704,556	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.