

Informe de los Auditores Independientes

ALFAREDES S.A.

**Estados financieros auditados
(separados)**

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017



**CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES**

ALFAREDES S.A.

Estados financieros (separados) auditados Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

INDICE

Informe de los auditores externos independientes

Estados financieros auditados:

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

Abreviaturas utilizadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
PCGA anteriores	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	- Alfaredes S.A.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE**

A los accionistas de
ALFAREDES S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros (separados)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos (separados) de **ALFAREDES S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados (separados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas.

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

Fundamentos de la opinión

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

Asunto de énfasis

Requerimiento de presentación de estados financieros consolidados

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros (separados) adjuntos fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados. **ALFAREDES S.A.**, también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF.

REPRESENTANTES DE:





CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros (separados)

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

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

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (separados)

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

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

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

REPRESENTANTES DE:



Firma miembro de
INTEGRA INTERNATIONAL®
Your Global Advantage



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

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

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

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

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

CASTRO MORA ASOCIADOS Cía. Ltda.

SC - RNAE No. 435

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

Guayaquil, 15 de abril de 2019

REPRESENTANTES DE:

 **Euroempresarial**
Auditores y consultores de negocios

Firma miembro de
INTEGRA INTERNATIONAL*
Your Global Advantage

ALFAREDES S.A.

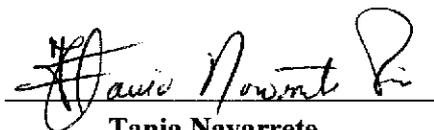
**Estados de situación financiera (separados)
Por el año terminado al 31 de diciembre de**

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos		770,564	32,898
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3	662,600	808,182
Cuentas por cobrar accionista y relacionadas	4	890,875	375,778
Activos por impuestos	10	244,969	234,034
Total activos corrientes		<u>2,569,008</u>	<u>1,450,892</u>
Activos no corrientes:			
Maquinarias y equipo, neto	5	1,916,057	2,308,550
Inversiones en acciones	6	289,914	289,914
Cuentas por cobrar accionista y relacionadas	4	13,929	-
Total activos no corrientes		<u>2,219,900</u>	<u>2,598,464</u>
Total activos		<u>4,788,908</u>	<u>4,049,356</u>
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	7	108,948	656,022
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	1,287,543	789,997
Cuentas por pagar accionista y relacionadas	4	783,692	281,333
Obligación por beneficios definidos	9	111,693	72,073
Pasivos por impuestos	10	30,054	18,968
Total pasivos corrientes		<u>2,321,930</u>	<u>1,818,393</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones bancarias	7	515,251	111,992
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	710,545	921,334
Cuentas por pagar accionista y relacionadas	4	103,000	103,000
Total pasivos no corrientes		<u>1,328,796</u>	<u>1,136,326</u>
Total pasivo		<u>3,650,726</u>	<u>2,954,719</u>
Patrimonio de accionistas			
Capital social	11	250,000	212,000
Reserva legal		11,950	7,595
Reserva facultativa		27,555	27,555
Superávit por revalorización		454,974	454,974
Resultados por ajustes NIIF		84,174	84,174
Resultados acumulados		309,529	308,339
Total patrimonio de accionistas		<u>1,138,182</u>	<u>1,094,637</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,788,908</u>	<u>4,049,356</u>



**Ing. Mario Asán Torres
Gerente General**



**Tania Navarrete
Contadora**

Ver notas a los estados financieros

ALFAREDES S.A.

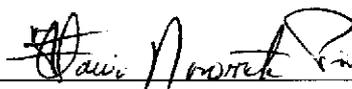
**Estados de resultado integral (separados)
Por el año terminada el 31 de diciembre de**

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios		8,623,640	4,750,991
Costo de ventas		<u>(1,491,128)</u>	<u>(1,210,310)</u>
Utilidad bruta		7,132,512	3,540,681
Gastos de administración		(7,006,876)	(3,390,232)
Gastos financieros		(60,715)	(75,054)
Otros ingresos		82,717	93,935
Otros gastos		<u>(3,410)</u>	<u>(82,632)</u>
Utilidad del ejercicio		144,228	86,698
Participación de trabajadores	10	(21,634)	(13,005)
Impuesto a la renta	10	<u>(79,049)</u>	<u>(57,742)</u>
Utilidad neta		<u>43,545</u>	<u>15,951</u>



Ing. Mario Asán Torres
Gerente General



Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

ALFAREDES S.A.

Estados de cambios en el patrimonio (separados)

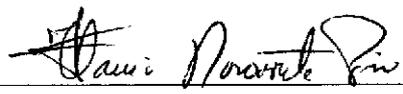
Por el año terminado al 31 de diciembre de

(Expresado en U. S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit Revaluación	Adopción NIF	Resultados acumulados	Total
Saldos dic. 31, 2016	12,000	251,431	6,000	27,555	454,974	84,174	493,983	1,330,117
Aumento de capital (Nota 11)	200,000	-	-	-	-	-	(200,000)	-
Reclasificación a accionistas	-	(251,431)	-	-	-	-	-	(251,431)
Apropiación reservas 2017	-	-	1,595	-	-	-	(1,595)	-
Resultado 2017	-	-	-	-	-	-	15,951	15,951
Saldos dic. 31, 2017	212,000	-	7,595	27,555	454,974	84,174	308,339	1,094,637
Aumento de capital (Nota 11)	38,000	-	-	-	-	-	(38,000)	-
Apropiación reservas 2018	-	-	4,355	-	-	-	(4,355)	-
Resultado 2018	-	-	-	-	-	-	43,545	43,545
Saldos dic. 31, 2018	250,000	-	11,950	27,555	454,974	84,174	309,529	1,138,182



Ing. Mario Asán Torres
Gerente General



Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

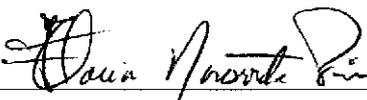
ALFAREDES S.A.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	8,336,842	6,151,444
Pagado a proveedores y empleados	(7,447,762)	(5,531,786)
Impuesto a la renta	(79,049)	(57,742)
Intereses pagados	(60,715)	(75,054)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>749,316</u>	<u>486,862</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra (venta) de maquinarias y equipos	127,808	(539,071)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>127,808</u>	<u>(539,071)</u>
Efectivo (usado por) de actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	(143,814)	66,818
Aumento en relacionadas y accionistas	4,355	1,595
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(139,459)</u>	<u>68,413</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	737,665	16,203
Caja y bancos al principio del año	32,898	16,695
Caja y bancos al final del año	<u>770,563</u>	<u>32,898</u>
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	39,190	14,358
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:		
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones largo plazo	264,685	303,074
Variación en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(383,444)	1,306,516
Activos por impuestos corrientes	(10,936)	(176,149)
Cuentas por pagar	789,117	(983,775)
Pasivos por impuestos corrientes	11,084	(2,387)
Beneficios Sociales	30,973	17,618
Impuesto a la renta y participación de trabajadores	8,647	7,607
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	<u>749,316</u>	<u>486,862</u>



Ing. Mario Asán Torres
Gérente General



Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

1. Operaciones

ALFAREDES S.A. (“la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 26 de mayo de 1994 y su actividad principal es la compra-venta y arrendamiento de maquinaria pesada para el sector de la construcción.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Samborondón, Ciudadela Lagos del Batán, Edificio Molinos - Lagos Town Center Piso 1

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 8 de marzo de 2019 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde marzo del año 2000 adoptó el dólar de Estados Unidos de América como moneda de circulación legal. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre), en los cinco últimos años:

31 de diciembre	Índice de inflación anual
2018	0.27%
2017	(0.20%)
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%

2. Políticas contables significativas

Base de preparación de estados financieros. – Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y regulaciones de organismos de control, según se revele. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros requieren la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados.

Moneda funcional. – A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de reportes de la Compañía.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

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

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

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

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en bancos, incluyen depósitos en bancos locales que no generan intereses, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por prestación de servicios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por cobrar accionista, generadas principalmente por préstamos sin fecha de vencimiento y sin interés.

Pasivos financieros. – Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

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

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

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos bancarios, incluyen fondos recibidos de instituciones financieras locales y de terceros, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, que se realizan con condiciones de créditos normales, no generan interés.
- Cuentas por pagar accionista, generadas principalmente por préstamos sin fecha de vencimiento y sin interés.

Instrumentos de patrimonio.- Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Juicios y estimaciones contables. – En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la depreciación, valor residual y vida útil de los activos fijos, la provisión para jubilación patronal y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

Efectivo y equivalentes de efectivo. – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Deudores comerciales. – Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor.

Seguros pagados por anticipado. – Los seguros pagados por adelantado se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato en 12 meses.

Activos fijos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial.** – Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial.** – Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales.** – El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF, la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

Ítem	Vida útil (años)	Valor residual
Maquinaria y equipo pesado	10	Con valor residual
Vehículos	5	Con valor residual
Equipo de computación	3	Con valor residual
Muebles y enseres	10	Con valor residual

- **Retiro o venta de propiedades.** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de los activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

- **Deterioro del valor de los activos.** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Inversiones en acciones. – Representan acciones en Compañía, registradas al costo de adquisición.

Préstamos. – Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los préstamos se miden a su costo amortizado en base al método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Acreeedores comerciales. – Las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Provisiones. – Las provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de hechos pasados, b) es probable que se requiera de un desembolso de efectivo para cancelar la obligación, y, c) es posible estimar de manera confiable el monto de la obligación. Las provisiones son revisadas en cada ejercicio y ajustadas para reflejar la mejor estimación a la fecha del balance general y el gasto o ingreso relacionado es presentado en el estado de ganancias y pérdidas.

Obligación por beneficios definidos. –

- ***Beneficios definidos:*** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.
- ***Participación a trabajadores:*** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades gravables de acuerdo con disposiciones legales.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

Impuestos. - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa vigente de acuerdo con disposiciones legales.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto al Valor Agregado (IVA). – Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

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

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

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

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

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

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

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

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

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

Contingencias. – Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

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

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera.- A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas que entran en vigencia en el presente ejercicio económico o en los siguientes:

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019

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

3. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son como sigue:

	2018	2017
Clientes	540,221	783,211
Empleados	8,032	7,022
Anticipo a proveedores	171,469	75,071
Provisión para cuentas dudosas	(57,122)	(57,122)
Total	662,600	808,182

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas y prestación de servicios con plazos entre 30 a 60 días, dependiendo el monto de la venta, dichas facturas no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	(57,122)	(57,122)
Provisión con cargo a resultados	-	-
Saldo al final del año	(57,122)	(57,122)

4. Partes relacionadas

Saldos y transacciones con accionista

Las cuentas por cobrar y pagar accionistas consistían de lo siguiente:

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

	Naturaleza de la relación	País	2018	2017
Por cobrar:				
Mario Asán Torres	Accionista	Ecuador	180,018	-
Iptotal S.A.	Relacionada	Ecuador	398,547	4,098
Consorcio Construalero Constanti	Relacionada	Ecuador	231,563	104,247
Fideicomiso Mercantil Piady	Relacionada	Ecuador	81,187	241,721
Consorcio Alfa y Socio	Relacionada	Ecuador	-	25,712
Consorcio Pista Miraflores	Relacionada	Ecuador	89	-
Ingeniería de Obras S.A. Inobrasa	Relacionada	Ecuador	13,400	-
			904,804	375,778
Clasificación:				
Corriente			890,875	375,778
No Corriente			13,929	-
			904,804	375,778

	Naturaleza de la relación	País	2018	2017
Por pagar:				
Mario Asan Torres	Accionista	Ecuador	-	-
Confaced S.A.	Relacionada	Ecuador	103,000	103,000
Fideicomiso Piady	Relacionada	Ecuador	-	277,919
Consorcio Adela A&A	Relacionada	Ecuador	93,747	-
Consorcio Pista Miraflores	Relacionada	Ecuador	340,804	-
Ingeniería de Obras S.A. Inobrasa	Relacionada	Ecuador	349,141	3,414
			886,692	384,333
Clasificación:				
Corriente			783,692	281,333
No Corriente			103,000	103,000
			886,692	384,333

Las cuentas por cobrar a accionista representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a accionista representan préstamos recibidos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

5. Maquinarias y equipos

El movimiento de activos fijos del año es como sigue:

CUENTAS	Saldos		Ventas/ Bajas	Saldos 12/31/2018
	12/31/2017	Adiciones		
Maquinaria y equipos	2,893,098	-	(99,700)	2,793,398
Muebles y enseres	7,907	-	-	7,907
Equipos de computación y software	2,978	492	-	3,470
Vehículos y montacargas	425,934	-	(28,600)	397,334
Subtotal costo	3,329,917	492	(128,300)	3,202,109
Depreciación acumulada	(1,021,367)	(320,754)	56,069	(1,286,052)
Maquinaria y equipo, neto	2,308,550	(320,262)	(72,231)	1,916,057

6. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

Compañía:	% Participación		Valor Nominal		2018	2017
	2018	2017	Total	Unitario		
IPTOTAL S.A.	99%	99%	799	1.00	289,914	289,914
					289,914	289,914

Las inversiones en acciones en IPTOTAL S.A. se encuentran respaldadas por un fideicomiso mercantil PIADY que representa la construcción del parque industrial, acopio y distribución PIADY vía Yaguachi.

7. Obligaciones bancarias

Los préstamos bancarios consistían de lo siguiente:

	2018	2017
Sobregiro bancario	61,394	7,773
Préstamos bancarios:		
Banco Amazonas	515,251	-
Banco Produbanco	-	111,992
Banco Bolivariano	-	55,000
Banco Pichincha	-	544,026
Banco Guayaquil	-	17,740
Tarjetas de crédito	47,554	31,483
Total	624,199	768,014

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clasificación:		
Corriente	108,948	656,022
No corriente	515,251	111,992
	624,199	768,014

Las obligaciones bancarias representan principalmente préstamos sobre firma para capital de trabajo y préstamos prendarios con tasas de interés entre el 9.76% al 11.23% (9.76% al 11.23% en el 2017), así como obligaciones con tarjetas de crédito corporativas, con garantía personal.

8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar, son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	1,840,034	1,532,454
Anticipo de clientes	157,929	178,876
Otras	125	-
Total	1,998,088	1,711,330

Clasificación:		
Corriente	1,287,543	789,997
No corriente	710,545	921,333
	1,998,088	1,711,330

Las cuentas por pagar proveedores representan facturas comerciales por compras de bienes y servicios, con plazos entre 60 y 90 días y no devengan interés.

9. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	87,880	56,907
Participación de trabajadores	23,813	15,166
	111,693	72,073

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

10. Activos y pasivos por impuestos

Al 31 de diciembre un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:		
Retenciones en la fuente	107,314	71,770
Crédito tributario IVA	137,655	162,264
Total	244,969	234,034
Pasivos:		
Impuestos retenidos por pagar	30,054	18,968
Total	30,054	18,968

Impuesto a la renta de la compañía

La provisión para impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 25% (22% en el 2017), sin embargo, las compañías catalogadas como micro y pequeñas empresas, así como los exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo designen a la adquisición de equipos o maquinarias nuevas.

Al 31 de diciembre una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	144,228	86,698
15% participación de trabajadores	(21,634)	(13,005)
100% Dividendos percibidos exentos	(53,060)	-
Gastos no deducibles	246,663	188,769
Utilidad gravable	316,197	262,462
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta	79,049	57,742
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	41,576	27,919
Impuesto a la renta causado	79,049	57,742
Retenciones en la fuente del año	(114,593)	(111,703)
Crédito tributario años anteriores	(71,770)	(17,809)
Saldo a favor del contribuyente	(107,314)	(71,770)

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

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

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

Situación fiscal:

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

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 fue publicado en el segundo suplemento del registro oficial No. 150, el texto final que contiene la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

A continuación, referimos los cambios tributarios más destacados de la mencionada Ley:

a) Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

- Las entidades del sector financiero popular y solidario podrán también participar en los procesos de fusión y beneficiarse de la exención del Impuesto a la Renta.
- Exoneración por un período de tres años en el pago del Impuesto a la Renta para aquellas microempresas que inicien sus actividades económicas a partir de la vigencia de la presente ley. Se contará desde el primer año en el que la microempresa genere ingresos operacionales.
- Se agrega a la deducciones al Impuesto a la Renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

- Se agrega la posibilidad de deducir hasta 10% del valor por la adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas microempresas.
- Se establece la obligación de llevar contabilidad a todas las sociedades, así como también a las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior sean mayores a US\$300,000, incluyendo además a las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.
- Posibilidad de aplicar las normas de determinación presuntiva en el caso de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.
- Se establece nuevamente la tarifa del 25% en el Impuesto a la Renta para sociedades. En el caso de aquellas sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares en paraísos fiscales, la tarifa aumenta del 25% al 28%. El porcentaje de 28% también será aplicado a las sociedades que no informen sobre la participación accionaria y societaria al Servicio de Rentas Internas y a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Para establecer la base imponible de sociedades consideradas microempresas, se deberá deducir adicionalmente un valor equivalente a una fracción básica gravada con tarifa cero de Impuesto a la Renta para personas naturales.
- Se establece el beneficio de la rebaja de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para las sociedades que tengan condición de micro y pequeñas empresas, así como para aquellas que tengan la calidad de exportadores habituales, siempre que en el respectivo ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- En lo relacionado al anticipo del impuesto a la renta se destacan las siguientes modificaciones: a) No se considerará para el cálculo del anticipo, en lo que respecta al rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, décimos, así como tampoco los aportes patronales al seguro social obligatorio; b) Al igual que en la norma vigente al momento, se establece la posibilidad de devolución del anticipo cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio fiscal respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, agregando también que lo mencionado no puede exceder el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general, definido por el Servicio de Rentas Internas. La Administración Tributaria podrá fijar un TIE promedio por segmentos.
- Se faculta al Servicio de Rentas Internas, a devolver el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto causado, siempre y cuando se verifique que se ha aumentado o mantenido o incrementado el empleo neto, además de cumplir requisitos que se establecerán en el Reglamento.
- Se modifica el monto respecto del cual se establece la obligatoriedad de utilizar el sistema financiero a efectos tributarios (bancarización de las transacciones), pasando de US\$5,000 a US\$1,000.

Se establece una “sanción por ocultamiento patrimonial” por el valor de uno por mil del valor total de los activos o del uno por mil de los ingresos (el que sea mayor), por mes o fracción de mes, a aquellos sujetos pasivos que no declaren al Servicio de Rentas Internas la información real de su patrimonio en el exterior.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

11. Patrimonio

Capital social.- El capital suscrito asciende a US\$ 250,000 (US\$ 212,000 en el 2017) representado por igual número de acciones de valor unitario de US\$ 1.00

De acuerdo a acta de junta general de accionistas celebrada en marzo de 2018, se aumentó el capital mediante reinversión de utilidades del ejercicio económico 2017 por US\$ 38,000. La escritura fue inscrita en el Registro Mercantil el 3 de mayo de 2018.

Reserva legal.- Se constituye por disposición de la Ley de Compañías, que establece una apropiación mínima del 10% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los accionistas, hasta la liquidación de la sociedad.

12. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un detalle de gastos operativos por su naturaleza, incluidos en los rubros de costos y gastos, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alimentación	103,750	91,719
Arrendamiento	66,059	45,504
Combustibles y lubricantes	411,414	354,034
Comisiones	348	285
Gastos de gestión	3,803	6,020
Gastos de viaje	25,571	40,654
Honorarios profesionales	165,776	58,008
Mantenimiento y reparaciones	150,532	48,165
Otros	3,897,379	803,675
Seguros	54,078	83,907
Servicios públicos	2,511	2,345
Suministros y materiales	1,045,084	1,718,402
Transporte	1,080,571	137,514
Total	<u>7,006,876</u>	<u>3,390,232</u>

13. Instrumentos financieros - Gestión de riesgos financieros

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

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en U.S. dólares)

La Compañía tiene cuentas por cobrar con las relacionadas en el área de la construcción las mismas que están en proceso de negociación de entrega de acciones para así dar por concluidas las mismas.

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

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

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

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

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

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

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

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

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (separados)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

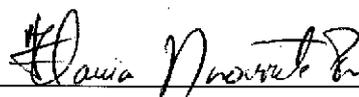
(Expresado en U.S. dólares)

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, 15 de abril de 2019, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



Ing. Mario Asán Torres
Gerente General



Tania Navarrete
Contadora
