

**LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN  
S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2018 e Informe  
de los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALINN S.A.:**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALINN S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALINN S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión. Soy independiente de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de estados financieros en Ecuador (Código de Ética del Contador Ecuatoriano del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador) y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros auditados.

### **Información Presentada en Adición a los Estados Financieros**

La administración es responsable de la "Información presentada en adición" incluida en documentos que contengan los Estados Financieros Auditados, (distinta de mi informe de auditoría y los correspondientes estados financieros), la cual espero obtener con posterioridad a la emisión del dictamen de auditoría. Mi opinión sobre los estados financieros no abarca la Otra información y no expreso ninguna otra forma de seguridad concluyente.

Con relación a mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la Otra información y, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o mi conocimiento obtenido en la auditoría; o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia relativa. Si, basándome en el trabajo realizado, concluyo que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho. No tengo nada que comunicar en este sentido a la fecha de emisión de este informe.

### **Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros**

La administración de la entidad es responsable por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

En la presentación de estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la sociedad de continuar en operación, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra expectativa realista. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

### **Responsabilidad del Auditor**

Mi objetivo implica planificar y ejecutar la auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos debido a Fraude o Error. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad de las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando exista. Las incorrecciones son materiales si, individualmente o en su conjunto, influyen significativamente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en esos estados Financieros. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Mi Auditoría además implica concluir sobre lo adecuado de la utilización por la Administración del supuesto de Negocio en Marcha basándome en evidencia de Auditoría. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Como parte de la auditoría he aplicado mi juicio profesional manteniendo una actitud de escepticismo durante todo el examen.

## Otros Asuntos

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 fueron examinados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedad el 31 de marzo de 2018.

La fecha de emisión de este informe es anterior a la realización de la junta general de accionistas para la revisión y aprobación de los estados financieros, sin embargo, la administración estima que serán aprobados sin objeciones, plazos de presentación de estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de compañías se encuentran vigentes y la expectativa de la administración es hacer la declaración oportunamente una vez que los estados financieros hayan sido aprobados. La declaración al Servicio de Rentas Internas (formulario 101) aun no fue realizada a la fecha de emisión del presente informe.

Con respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple oportuna y adecuadamente.

Quito, Marzo 25, 2019



Gustavo Cárdenas vela  
AUDITOR EXTERNO  
Registro No. 841



**LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALINN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                 | <b><u>Página</u></b> |
|---|----------------------|
| Informe de los auditores independientes | 1                    |
| Estado de situación financiera          | 3                    |
| Estado de resultado integral:           | 5                    |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 6                    |
| Estado de flujos de efectivo:           | 7                    |
| Notas a los estados financieros         | 8                    |

**Abreviaturas:**

|        |   |
|--------|---|
| NIC    | Normas Internacionales de Contabilidad  |
| NIIF   | Normas Internacionales de Información Financiera                                |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI    | Servicio de Rentas Internas   |
| FV     | Valor razonable (Fair value)  |
| US\$   | U.S. dólares  |

---

6/1

**LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALINN S.A.**

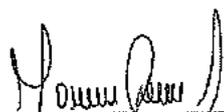
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>  | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2018</u></b><br>(en U.S. dólares) | <b><u>2017</u></b> |
|--|---------------------|---|--------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                   |                     |   |                    |
| Efectivo y bancos  | 4                   | 190,147                                 | 498,921            |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas<br>por cobrar | 5                   | 1,177,197                               | 612,593            |
| Inventarios  | 6                   | 3,126,423                               | 2,870,041          |
| Activos por impuestos corrientes                             | 7                   | 79,825                                  | 58,756             |
| Otros activos  | 8                   | <u>217,730</u>                          | <u>341,666</u>     |
| Total activos corrientes                                     |                     | <u>4,791,322</u>                        | <u>4,372,977</u>   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                |                     |   |                    |
| Propiedades de inversión                                     | 9                   | 125,321                                 | 129,639            |
| Propiedades y equipo   | 10                  | 2,579,232                               | 2,525,256          |
| Activos intangibles  | 11                  | 91,395                                  | 25,077             |
| Activos por impuestos diferidos                              |                     | 1,280                                   | -                  |
| Otros activos  | 7                   | <u>514,620</u>                          | <u>503,671</u>     |
| Total activos no corrientes                                  |                     | <u>3,311,848</u>                        | <u>3,183,643</u>   |
| <br>   |                     |   |                    |
| TOTAL  |                     | <u>8,103,170</u>                        | <u>7,556,620</u>   |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Mercedes Vásquez  
Representante Legal

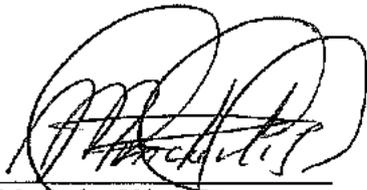
  
Maritza Sánchez  
Contadora General

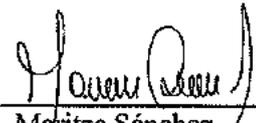
**LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>    | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2018</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2017</u></b>      |
|---------------------------------------|---------------------|--|-------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>            |                     |  |                         |
| Préstamos                             | 12                  | 932,183  | 1,021,427               |
| Cuentas por pagar comerciales         | 13                  | 1,735,664                                      | 1,300,444               |
| Pasivos por impuestos corrientes      | 14                  | 128,786  | 103,004                 |
| Obligaciones acumuladas               | 15                  | 114,052  | 112,712                 |
| Otros pasivos                         |                     | <u>61,035</u>                                  | <u>1,002,705</u>        |
| Total pasivos corrientes              |                     | <u>2,971,720</u>                               | <u>3,540,292</u>        |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>         |                     |  |                         |
| Préstamos                             | 12                  | 2,712,780                                      | 1,686,424               |
| Obligaciones por beneficios definidos | 17                  | <u>118,867</u>                                 | <u>126,642</u>          |
| Total pasivos no corrientes           |                     | <u>2,831,647</u>                               | <u>1,813,066</u>        |
| Total pasivos                         |                     | <u>5,803,367</u>                               | <u>5,353,358</u>        |
| <b>PATRIMONIO:</b>                    |                     |  |                         |
| Capital social                        | 18                  | 900,093  | 900,093                 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 18                  | 149,400  | 200,946                 |
| Reserva legal                         | 18                  | 114,915  | 112,971                 |
| Reserva facultativa                   | 18                  | 200,946  | -                       |
| Otros resultados integrales           |                     | 916,686  | 971,091                 |
| Utilidades retenidas                  | 18                  | <u>17,763</u>                                  | <u>18,161</u>           |
| Total patrimonio                      |                     | <u>2,299,803</u>                               | <u>2,203,262</u>        |
| <b>TOTAL</b>                          |                     | <b><u>8,103,170</u></b>                        | <b><u>7,556,620</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

  
Mercedes Vásquez  
Representante Legal

  
Maritza Sánchez  
Contadora General

**LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

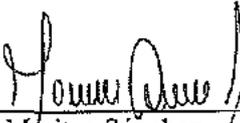
---

|   | <u>Notas</u> | <u>2018</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2017</u>        |
|---|--------------|----------------------------------|--------------------|
| INGRESOS  | 19           | 3,582,980                        | 3,506,600          |
| COSTO DE VENTAS                                 | 20           | <u>(2,447,641)</u>               | <u>(2,400,766)</u> |
| MARGEN BRUTO                                    |              | 1,135,339                        | 1,105,834          |
| Gastos de administración                        | 20           | (284,427)                        | (397,632)          |
| Gastos de ventas                                | 20           | (629,745)                        | (442,347)          |
| Gastos financieros                              |              | (213,172)                        | (210,680)          |
| Otros ingresos                                  |              | <u>53,617</u>                    | <u>44,837</u>      |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA |              | <u>61,612-</u>                   | 100.012            |
| Menos gasto por impuesto a la renta:            |              |                                  |                    |
| Corriente                                       | 21           | (52,420)                         | (30,505)           |
| Diferido  |              | <u>10,255</u>                    | <u>-</u>           |
| Total   |              | <u>(42,165)</u>                  | <u>(30,505)</u>    |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO                      |              | 19,447                           | 69,507             |
| Otros resultados integrales                     |              | <u>(6,936)</u>                   | <u>(15,621)</u>    |
| RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO                      |              | <u>12,511</u>                    | <u>53,886</u>      |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Mercedes Vásquez  
Representante Legal

  
Maritza Sánchez  
Contadora General

**LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

|                                       | Utilidades retenidas |  |                  |                        |                      |  |                          |                                   |                          |                          | Subtotal<br>resultados<br>acumulados | Total<br>Patrimonio |
|---------------------------------------|----------------------|--|------------------|------------------------|----------------------|--|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------------|---------------------|
|                                       | Capital<br>social    | Aportes<br>para<br>futuras<br>capitaliza<br>ciones | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | Por adopción<br>NIIF | Superávit por<br>revaluación de<br>propiedades y<br>equipos<br>...<br>(en miles de U.S. dólares) ... | Reserva<br>de<br>capital | Otros<br>resultados<br>integrales | Resultados<br>acumulados | Reservados<br>acumulados |                                      |                     |
| Saldos al 1 de enero de 2017          | 900,093              | 200,946  | 106,020          | -                      | (64,369)             | 285,359  | 261                      | 281,504                           | 19,714                   | 522,469                  | 1,729,528                            |                     |
| Reclasificación del revalúo           | -                    | -  | -                | -                      | -                    | (161,569)  | -                        | 161,569                           | -                        | -                        | -                                    |                     |
| Reclasificación a valor razonable     | -                    | -  | -                | -                      | -                    | (123,790)  | -                        | 123,790                           | -                        | -                        | -                                    |                     |
| Revalúo de propiedades y equipos      | -                    | -  | -                | -                      | -                    | -  | -                        | 419,848                           | -                        | 419,848                  | 419,848                              |                     |
| Apropiación de reserva legal          | -                    | -  | 6,951            | -                      | -                    | -  | -                        | -                                 | (6,951)                  | (6,951)                  | -                                    |                     |
| Resultado integral del año            | -                    | -  | -                | -                      | -                    | -  | -                        | (15,621)                          | 69,507                   | 53,886                   | 53,886                               |                     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017     | 900,093              | 200,946  | 112,971          | -                      | (64,369)             | -  | 261                      | 971,091                           | 82,270                   | 989,252                  | 2,203,262                            |                     |
| Reserva facultativa                   | -                    | (200,946)  | -                | 200,946                | -                    | -  | -                        | -                                 | -                        | -                        | -                                    |                     |
| Aportes para futuras capitalizaciones | -                    | 149,400  | -                | -                      | -                    | -  | -                        | -                                 | -                        | -                        | 149,400                              |                     |
| Reclasificación del revalúo           | -                    | -  | -                | -                      | -                    | -  | -                        | 144,033                           | -                        | 144,033                  | 144,033                              |                     |
| Efecto de adopción de NIIF 9          | -                    | -  | -                | -                      | -                    | -  | -                        | (127,132)                         | -                        | (127,132)                | (127,132)                            |                     |
| Distribución de dividendos            | -                    | -  | -                | -                      | -                    | -  | -                        | -                                 | (82,270)                 | (82,270)                 | (82,270)                             |                     |
| Apropiación de reserva legal          | -                    | -  | 1,944            | -                      | -                    | -  | -                        | -                                 | (1,944)                  | (1,944)                  | -                                    |                     |
| Resultado integral del año            | -                    | -  | -                | -                      | -                    | -  | -                        | (6,936)                           | 19,447                   | 12,511                   | 12,511                               |                     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018     | 900,093              | 149,400  | 114,915          | 200,946                | (64,369)             | -  | 261                      | 981,054                           | 17,503                   | 934,449                  | 2,299,803                            |                     |

Ver notas a los estados financieros



Mercedes Vásquez  
Representante Legal



Maritza Sánchez  
Contadora General

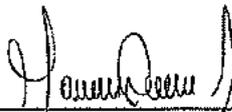
**LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALINN S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

|  | <u>Notas</u> | <u>2018</u>                 | <u>2017</u><br>(en U.S. dólares) |
|--|--------------|-----------------------------|----------------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                     |              |                             |                                  |
| Recibido de clientes   |              | 3.056.216                   | 3,030,650                        |
| Pagos a proveedores y a empleados  |              | (3,005,212)                 | (3,069,997)                      |
| Otros Ingresos (gastos), netos   |              | <u>352,237</u>              | <u>(244,540)</u>                 |
| Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado en) actividades de Operación |              | (301,233)                   | (283,887)                        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                |              |                             |                                  |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                                |              | (38,761)                    | (346,616)                        |
| Propiedades de inversión   |              | -                           | (129,639)                        |
| Adquisición de activos intangibles   |              | <u>(70,797)</u>             | <u>-</u>                         |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión               |              | (109,558)                   | (476,255)                        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                |              |                             |                                  |
| Obligaciones financieras   |              | 221,017                     | 853,859                          |
| Dividendos pagados   |              | <u>(110,000)</u>            | <u>-</u>                         |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento        |              | 111,017                     | 853,859                          |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>                               |              |                             |                                  |
| (Disminución) Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo       |              | 489,921<br><u>(299,774)</u> | 396,205<br><u>93,716</u>         |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO  | 4            | <u>190,147</u>              | <u>489,921</u>                   |

Ver notas a los estados financieros

  
Mercedes Vásquez  
Representante Legal

  
Maritza Sánchez  
Contadora General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALÉINN SA., es una compañía anónima constituida mediante escritura pública bajo resolución No. 98.11.1.002749, expedida por la Superintendencia de Compañías el 6 de noviembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito bajo el número 2834.

En el año 2014 se realizó un incremento de capital de US\$300,000 inscrita en el registro Mercantil el 10 de noviembre del 2014, alcanzando un capital de US\$900,093 dividido en 900,093 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 dólar cada una.

La Compañía cuyo objeto social es la producción de lo relacionado con textiles, importación de medias, calcetines y ropa interior. Distribución de ropa, textiles, artículos de limpieza para el hogar, oficinas, aseo personal y demás productos de consumo masivo. La Compañía podrá asociarse con otras o participar en las formaciones de nuevas compañías relacionadas o afines con su actividad. Para el cumplimiento de sus objetivos la Compañía podrá realizar y ejecutar toda clase de actos y contratos, importaciones, exportaciones, actividades jurídicas o extrajudiciales permitidas por la ley.

**2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

***2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual***

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

***Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros***

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa. La Compañía ha optado por no restablecer información comparativa con respecto a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al período comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y

### 3) Contabilidad general de coberturas.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

#### *a) La clasificación y medición de los activos financieros*

La fecha de la aplicación inicial es de 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Compañía ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y que no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero de 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;
- Todas las demás inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

En el año en curso, la Compañía no ha designado ninguna inversión de deuda que cumpla los criterios de medición del costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR.

Cuando se da de baja una inversión de deuda medida a FVORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral, se reclasificará del patrimonio al resultado del año como un ajuste de reclasificación.

Cuando una inversión de patrimonio designada a ser medida a FVORI se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferido posteriormente a los resultados acumulados.

Los directores de la Compañía revisaron y evaluaron los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido los siguientes impactos sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición:

- No existieron cambios en la medición de instrumentos de patrimonio de la Compañía que son mantenidos para negociación, estos instrumentos eran y siguen siendo medido a FVR;
- Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.
- Ninguna de las otras reclasificaciones de activos financieros ha tenido impacto en la posición financiera de la Compañía, resultado del año u otro resultado integral.

*(b) Deterioro de activos financieros*

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Compañía está obligado a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

Debido a que la Compañía ha optado por no restablecer estados financieros comparativos, con el fin de evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros que se mantienen en la fecha de aplicación inicial de NIIF 9 (es decir, 1 de enero de 2018), los administradores han comparado el riesgo de crédito de los respectivos instrumentos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial con su riesgo de crédito al 1 de enero 2017.

El ajuste para cuentas incobrables por US\$127,132 a 1 de enero de 2018 ha sido reconocida en los resultados acumulados en movimiento patrimonial, neto de efectos de impuestos diferidos. La provisión adicional para cuentas incobrables es reconocida contra el activo respectivo o provisión para garantía financiera, excepto para las inversiones en Notas redimibles que son medidas FVORI, estas provisiones son reconocidas contra la reserva por valuación de inversiones en patrimonio. La aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 ha resultado en una provisión adicional de US\$103,044 reconocido en los estados financieros terminado el 31 de diciembre del 2018.

### *c) Clasificación y medición de pasivos financieros*

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

Aparte de lo indicado anteriormente, la aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

### *Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el periodo anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía se describen a continuación.

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 3 a continuación. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera y / o el desempeño financiero de la Compañía. El monto del ajuste para cada elemento del estado financiero afectado por la aplicación de la NIIF 15 se detalla a continuación.

### *Impacto en el resultado del año*

31/12/18

#### *Ingresos:*

|  |         |
|--|---------|
| (Incremento) debido al cambio en el momento del reconocimiento de las ventas (1) | 103,044 |
|--|---------|

Costo de Ventas:

|  |                 |
|--|-----------------|
| (Incremento) debido a la capitalización de costos de obtener los contratos de construcción (4) | <u>(77,205)</u> |
|--|-----------------|

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| (Disminución) en el resultado del año | <u>25,837</u> |
|---------------------------------------|---------------|

- (1) Para las ventas efectuadas por la Compañía hay una diferencia de tiempo entre el pago de la mercancía y cuando el control de la mercancía pasa al cliente en la entrega. Por lo tanto, un ajuste a los ingresos se ha realizado para reflejar el cambio en la contabilización de acuerdo con NIIF 15.
- (2) La Compañía incurre en costos incrementales por los bienes entregados, cuando la Compañía espera que estos costos incrementales se recuperen, los capitaliza y los amortiza durante el período durante el cual la propiedad residencial se transfiere al cliente. Estas cantidades previamente se cargaban como gastos a medida que se incurrían.

**2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

| <u>NIIF</u>                                  | <u>Título</u>  | <u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u> |
|--|--|--|
| NIIF 16                                      | Arrendamientos   | Enero 1, 2019  |
| NIIF 17                                      | Contratos de seguro  | Enero 1, 2021  |
| Modificaciones a la NIIF 9                   | Características de prepago con compensación negativa                                 | Enero 1, 2019  |
| Modificaciones a la NIC 28                   | Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos                     | Enero 1, 2019  |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28         | Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto | Fecha a ser determinada  |
| Modificación a la NIC 19                     | Modificación, reducción o liquidación del plan                                       | Enero 1, 2019  |
| CINIIF 23                                    | La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias              | Enero 1, 2019  |
| Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017 | Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.                                     | Enero 1, 2019  |

**NIIF 16: Arrendamientos**

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza

la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelve efectiva para los periodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

La Compañía ha elegido la aplicación retroactiva completa de NIIF por consiguiente, La Compañía restablecerá la información comparativa.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

#### Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación para la aplicación por primera vez de las NIIF 16, La Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición de la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para la Compañía.

#### Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

##### *Arrendamientos operativos*

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado consolidado de resultado
- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de

arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (periodo de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como ordenadores personales y mobiliario de oficina), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

### 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 *Moneda funcional* - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 *Bases de preparación* - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. Las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**3.4 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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**3.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

### **3.6 Propiedades, planta y equipo**

**3.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**3.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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 período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**3.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

| <u>Ítem</u>                            | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--|----------------------------|
| Edificios                              | 20                         |
| Vehículos                              | 5                          |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10                         |
| Equipos de computación                 | 3                          |

3.7 *Propiedades de inversión* - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

### 3.8 *Activos intangibles*

*Activos intangibles adquiridos de forma separada* – Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

*Baja de activos intangibles* - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

*Método de amortización y vidas útiles* - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía sea igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-------------|----------------------------|
| Licencias   | 20                         |

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

**3.9 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén sustancialmente listos para su uso o venta.

**3.10 Impuestos** -- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán impositivos o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

**Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo por impuesto diferido por diferencias temporarias impositivos relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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,

basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

*Impuestos corrientes y diferidos* - Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

- 3.11 Deterioro del valor de los activos** - En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

- 3.12 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**3.12.1 Venta de mercadería** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**3.12.2 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación contractual.

- 3.13 Costos y Gastos** - Se registran 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 período en el que se conocen.

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

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

### **3.15 Beneficios a empleados**

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

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**3.16 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) a continuación); y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) a continuación).

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI, cuentas por cobrar comerciales, arrendamientos por cobrar y activos de contratos, así como contratos de garantía financiera. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del

instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

#### Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, los precios de swaps de incumplimiento crediticio del deudor, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición entendida globalmente o si una calificación externa no está disponible, el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía se convierte en parte del compromiso irrevocable es considerada como la fecha de su reconocimiento inicial para propósito de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de un contrato de garantía financiera, la Compañía considera que los cambios en el riesgo que el deudor específico incumpla el contrato.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

#### Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los covenants (acuerdos financieros) por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad.

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

#### Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;

- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

#### Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

#### Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original. Para un contrato de arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas de crédito esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del contrato de arrendamiento por cobrar de acuerdo con la NIC 17 Arrendamientos.

Para un contrato de garantía financiera, como la Compañía está obligado a hacer pagos sólo en caso de impago por parte del deudor de acuerdo con los términos del instrumento que está garantizado, la pérdida esperada son los pagos que se esperan reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia que se incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia

esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en FVORI, para los cuales se reconoce la provisión para cuentas incobrables en otros resultados integrales y acumulados en la cuenta reserva de revalorización de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

**Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año. Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como FVORI, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica al resultado del año. En contraste, al darse de baja de una inversión en un instrumento de patrimonio que la Compañía eligió medir a FVORI en el reconocimiento inicial, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a resultados del año, sino que se transfiere a utilidades retenidas.

**3.17 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía**- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

**Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

**Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se mantiene para negociar, es designado al valor razonable con cambios en el resultado o es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o

- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar o una contraprestación contingente surgida de una combinación de negocios) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Compañía o su estrategia de inversión, y la información de la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas”.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como FVR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearían o ampliarían una asimetría contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados, en su lugar, se transfieren a utilidades retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía que son designados como FVR son reconocidos en resultados del año.

***Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado*** – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas

o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

#### 4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

##### 4.1 *Juicios aplicados en la determinación del cumplimiento de las obligaciones de desempeño*

Al emitir su juicio, la Administración consideró los criterios detallados para el reconocimiento de los ingresos establecidos en la NIIF 15 y, en particular, si la Compañía había transferido el control de los bienes al cliente. Siguiendo con la cuantificación detallada de los pasivos de la Compañía con respecto al trabajo de reparación, y la limitación acordada en la capacidad del cliente de requerir trabajo adicional o de reemplazar los bienes, la Administración está satisfecha que el control se ha transferido y que el reconocimiento de los ingresos en el año en curso es apropiado, junto con el reconocimiento de una provisión de garantía para los costos de reparación.

*Aumento significativo del riesgo de crédito* - Como se explica en la nota 2, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos de la etapa 1 o a lo largo de su vida para activos de la etapa 2 o 3. Un activo se mueve a la etapa 2 cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

*Provisiones de impuestos* - La actual provisión de impuestos se relaciona con la evaluación de la administración del valor de impuestos a pagar sobre posiciones fiscales abiertas en las cuales los pasivos están pendientes de ser acordado con la Autoridad Tributaria.

Las partidas fiscales inciertas para las cuales se realiza una provisión se relacionan principalmente con la interpretación de la legislación tributaria, con respecto a los acuerdos celebrados por la Compañía. Debido a la incertidumbre asociada con tales posiciones fiscales, existe la posibilidad de que, al concluir los asuntos fiscales abiertos en una fecha futura, el resultado final pueda diferir significativamente.

*Cálculo de la provisión para cuentas incobrables* - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

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

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

- 4.3 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 4.4 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.6.3.
- 4.5 Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.
- 4.6 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de

rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

#### 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

|                | ... Diciembre 31,... |                |
|----------------|----------------------|----------------|
|                | <u>2018</u>          | <u>2017</u>    |
|                | (en U.S. dólares)    |                |
| Efectivo       | 2,129                | 51,201         |
| Bancos Locales | <u>188,018</u>       | <u>438,720</u> |
| Total          | <u>190,147</u>       | <u>498,921</u> |

#### 5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31,... |                |
|---------------------------------|----------------------|----------------|
|                                 | <u>2018</u>          | <u>2017</u>    |
|                                 | (en U.S. dólares)    |                |
| Cuentas por cobrar comerciales: |                      |                |
| Clientes locales                | 1,028,812            | 525,818        |
| Tarjetas de crédito             | 5,123                | 608            |
| Otras cuentas por cobrar        | 143,278              | 91,607         |
| Provisión para cuentas dudosas  | <u>(16)</u>          | <u>(5,440)</u> |
| Total                           | <u>1,177,197</u>     | <u>612,593</u> |

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

|                                 | <u>2018</u>       | <u>2017</u>    |
|---------------------------------|-------------------|----------------|
|                                 | (en U.S. dólares) |                |
| Saldos al comienzo del año      | (5,440)           | (5,440)        |
| (Provisión) Utilización del año | <u>5,424</u>      | <u>(-)</u>     |
| Saldos al fin del año           | <u>(16)</u>       | <u>(5,440)</u> |

#### 6 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

... Diciembre 31,...

|                       | <u>2018</u>       | <u>2017</u>      |
|-----------------------|-------------------|------------------|
|                       | (en U.S. dólares) |                  |
| Materia Prima         | 1,443,792         | 1,495,313        |
| Producto terminado    | 1,010,157         | 944,432          |
| Producción en proceso | 530,500           | 286,984          |
| Insumos               | <u>141,974</u>    | <u>143,312</u>   |
| Total                 | <u>3,126,423</u>  | <u>2,870,041</u> |

## 7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,... |               |
|---|----------------------|---------------|
|   | <u>2018</u>          | <u>2017</u>   |
|   | (en U.S. dólares)    |               |
| <i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i> |                      |               |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta         | 34,448               | 35,294        |
| Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado  | 287                  | 287           |
| Crédito tributario impuesto a la renta                  | 27,816               | 7,031         |
| Anticipo impuesto a la renta                            | <u>17,274</u>        | <u>16,144</u> |
| Total   | <u>79,825</u>        | <u>58,756</u> |

## 8 OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,... |                |
|--------------------------------|----------------------|----------------|
|                                | <u>2018</u>          | <u>2017</u>    |
|                                | (en U.S. dólares)    |                |
| <i>Otros activos:</i>          |                      |                |
| Cheques en garantía            | 497,368              | 480,344        |
| Depósitos en garantía          | 10,400               | 10,400         |
| Anticipos a proveedores        | 50,643               | 145,324        |
| Seguros pagados por anticipado | 21,537               | 20,101         |
| Publicidad y propaganda        | 54,954               | -              |
| Intereses préstamos            | 89,891               | 73,791         |
| Concesiones y otros            | 7,557                | 13,326         |
| Derechos fiduciarios           | <u>-</u>             | <u>102,051</u> |
| Total                          | <u>732,350</u>       | <u>845,337</u> |
| <i>Clasificación:</i>          |                      |                |
| Corriente                      | 217,730              | 342,666        |
| No corriente                   | <u>514,620</u>       | <u>503,671</u> |
| Total                          | <u>732,350</u>       | <u>845,337</u> |

## 9 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de propiedades de inversión es como sigue:

... Diciembre 31,...

|                            | <u>2018</u>       | <u>2017</u>    |
|----------------------------|-------------------|----------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                |
| Saldos al inicio del año   | 129,639           | -              |
| Adiciones                  | -                 | 129,639        |
| Ventas                     | -                 | -              |
| (-) Depreciación acumulada | <u>(4,318)</u>    | <u>-</u>       |
| Saldos al fin del año      | <u>125,321</u>    | <u>129,639</u> |

## 10 PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

|                                    | ... Diciembre 31,... |                  |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                    | <u>2018</u>          | <u>2017</u>      |
|                                    | (en U.S. dólares)    |                  |
| Costo o valuación                  | 3,324,223            | 3,185,821        |
| Depreciación acumulada y deterioro | <u>(744,991)</u>     | <u>(660,565)</u> |
| Total                              | <u>2,579,232</u>     | <u>2,525,256</u> |
| <i>Clasificación:</i>              |                      |                  |
| Fábrica                            | 958,362              | 923,436          |
| Terreno                            | 784,921              | 727,317          |
| Local comercial                    | 340,941              | 308,600          |
| Maquinaria y equipo                | 304,997              | 369,903          |
| Muebles y Enseres                  | 109,025              | 116,450          |
| Vehículos y equipo de transporte   | 35,208               | 32,669           |
| Libros y catálogos                 | 23,436               | 23,436           |
| Equipo de Computación              | 21,409               | 22,354           |
| Repuestos y herramientas           | <u>933</u>           | <u>1,091</u>     |
| Total                              | <u>2,579,232</u>     | <u>2,525,256</u> |



Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

| <i>Costo o valuación</i>          | Fábrica   | Terreno | Local Comercial | Maquinaria y Equipo | Muebles y Enseres | Vehículos | Libros y Catálogos | Equipos de Computación | Repuestos y Herramientas | Total     |
|-----------------------------------|-----------|---------|-----------------|---------------------|-------------------|-----------|--------------------|------------------------|--------------------------|-----------|
| ... (en U.S. dólares) ...         |           |         |                 |                     |                   |           |                    |                        |                          |           |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 851,330   | 375,000 | 308,600         | 498,523             | 138,518           | 101,023   | 23,436             | 121,352                | 1,576                    | 2,419,358 |
| Adquisiciones                     | 80,424    | 55,458  | -               | 125,217             | 57,655            | 15,617    | -                  | 12,244                 | -                        | 346,615   |
| Revalorización                    | 122,989   | 296,859 | -               | -                   | -                 | -         | -                  | -                      | -                        | 419,848   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 1,054,743 | 727,317 | 308,600         | 523,749             | 196,173           | 116,640   | 23,436             | 133,596                | 1,576                    | 3,185,821 |
| Adquisiciones                     | -         | -       | 14,055          | 7,410               | 4,872             | 13,820    | -                  | 9,595                  | -                        | 49,761    |
| Revalorización                    | 54,087    | 57,605  | -               | -                   | -                 | -         | -                  | -                      | -                        | 111,692   |
| Reclasificación                   | -         | -       | 18,287          | (18,287)            | -                 | -         | -                  | -                      | -                        | -         |
| Ventas / Bajas                    | -         | -       | -               | (1,331)             | -                 | (15,019)  | -                  | (6,701)                | -                        | (23,051)  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | 1,108,830 | 784,922 | 340,942         | 611,523             | 201,045           | 115,450   | 23,436             | 136,490                | 1,576                    | 3,324,223 |

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

| <i>Depreciación acumulada y deterioro</i> | Fábrica   | Maquinaria y Equipo | Muebles y Enseres | Vehículo | Equipo de computación | Repuestos y herramientas | Total     |
|---|-----------|---------------------|-------------------|----------|-----------------------|--------------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2016         | (115,397) | (195,391)           | (68,539)          | (71,291) | (97,718)              | (328)                    | (548,664) |
| Gasto por depreciación                    | (15,910)  | (58,445)            | (11,185)          | (12,681) | (13,523)              | (157)                    | (111,901) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017         | (131,307) | (253,832)           | (79,724)          | (83,972) | (111,241)             | (485)                    | (660,565) |
| Gasto por depreciación                    | (19,161)  | (54,033)            | (12,297)          | (11,290) | (9,918)               | (157)                    | (106,856) |
| Ventas / Bajas                            | -         | 1,331               | -                 | 15,019   | 6,080                 | -                        | 22,430    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018         | (150,468) | (306,538)           | (92,021)          | (80,243) | (115,079)             | (642)                    | (744,991) |

## 11 ACTIVOS INTANBILES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |                 |
|----------------------------|----------------------|-----------------|
|                            | <u>2018</u>          | <u>2017</u>     |
|                            | (en U.S. dólares)    |                 |
| Software                   | 46,076               | 46,076          |
| Licencias                  | 70,797               | -               |
| (-) Depreciación acumulada | <u>(25,478)</u>      | <u>(20,999)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>91,395</u>        | <u>25,077</u>   |

## 12 PRÉSTAMOS

|   | ... Diciembre 31,...    |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|   | (en U.S. dólares)       |                         |
| <i>Garantizados - al costo amortizado</i> |                         |                         |
| Corporación Financiera Nacional (1)       | 1.953.846               | 1.403.212               |
| ISSPOL (2)                                | 1.040.000               | 300.000                 |
| Banco Pichincha C. A.                     | 323.234                 | 285.432                 |
| Banco de Guayaquil S. A.                  | 102.695                 | 8.208                   |
| Banco Bolivariano S. A.                   | 101.180                 | 27.778                  |
| Banco Capital S. A.                       | 57.400                  | 582.445                 |
| Banco Internacional S. A.                 | 29.400                  | 42.001                  |
| Banco del Pacífico S. A.                  | 18.547                  | -                       |
| Tarjetas de crédito                       | 10.614                  | 34.519                  |
| Banco Amazonas S. A.                      | -                       | 5.196                   |
| Interés por pagar                         | <u>8.047</u>            | <u>19.060</u>           |
| <b>Total</b>                              | <b><u>3.644.963</u></b> | <b><u>2.707.851</u></b> |
| <i>Clasificación:</i>                     |                         |                         |
| Corriente                                 | 932,183                 | 1,021,427               |
| No corriente                              | <u>2.712.780</u>        | <u>1.686.424</u>        |
| <b>Total</b>                              | <b><u>3.644.963</u></b> | <b><u>2.707.851</u></b> |

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a 10 operaciones de crédito otorgadas por la Corporación Financiera Nacional con vencimiento entre el 19 de febrero del 2019 y el 7 de septiembre del 2025.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a 7 operaciones de crédito otorgadas por el Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional con vencimiento entre el 9 de abril del 2019 y 4 de junio del 2020.

### 13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales es como sigue:

|                          | ... Diciembre 31,... |                  |
|--------------------------|----------------------|------------------|
|                          | <u>2018</u>          | <u>2017</u>      |
|                          | (en U.S. dólares)    |                  |
| Proveedores locales      | 1,682,175            | 1,280,163        |
| Proveedores del exterior | <u>53,489</u>        | <u>20,281</u>    |
| Total                    | <u>1,735,664</u>     | <u>1,300,444</u> |

### 14 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,... |                |
|--------------------------------|----------------------|----------------|
|                                | <u>2018</u>          | <u>2017</u>    |
|                                | (en U.S. dólares)    |                |
| <i>Pasivos financieros:</i>    |                      |                |
| Impuesto a la renta            | 52,420               | 30,505         |
| Impuesto al valor agregado IVA | <u>76,366</u>        | <u>72,499</u>  |
| Total                          | <u>128,786</u>       | <u>103,004</u> |

### 15 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,... |                |
|--|----------------------|----------------|
|  | <u>2018</u>          | <u>2017</u>    |
|  | (en U.S. dólares)    |                |
| Sueldos por Pagar y beneficios a los empleados | 85,590               | 76,533         |
| Aporte IESS por Pagar                          | 12,653               | 12,762         |
| Prestamos IESS por pagar                       | 4,936                | 5,768          |
| Participaciones Trabajadores                   | <u>10,873</u>        | <u>17,649</u>  |
| Total  | <u>114,052</u>       | <u>112,712</u> |
| <i>Clasificación:</i>                          |                      |                |
| Corriente                                      | 114,052              | 112,712        |
| No corriente                                   | <u>-</u>             | <u>-</u>       |
| Total  | <u>114,052</u>       | <u>112,712</u> |

### 16 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que

pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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.

**16.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que las Compañías en la Compañía toman dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**16.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**16.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**16.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que están en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Junta de Socios revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la junta considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.



16.2 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,... |                  |
|--|----------------------|------------------|
|  | <u>2018</u>          | <u>2017</u>      |
|  | (en U.S. dólares)    |                  |
| <i>Activos financieros:</i>  |                      |                  |
| Costo amortizado:  |                      |                  |
| Efectivo y bancos (Nota 4)   | 190,147              | 498,921          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5) | <u>1,177,197</u>     | <u>612,593</u>   |
| Total  | <u>1,367,344</u>     | <u>1,111,514</u> |
| <i>Pasivos financieros:</i>  |                      |                  |
| Cuentas por pagar comerciales (Nota 9)                             | 1,735,664            | 1,300,444        |
| Préstamos corto y largo plazo (Nota 12)                            | <u>3,644,963</u>     | <u>2,707,851</u> |
| Total  | <u>5,380,627</u>     | <u>4,008,295</u> |

## 17 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

|                           | ... Diciembre 31,... |                |
|---------------------------|----------------------|----------------|
|                           | <u>2018</u>          | <u>2017</u>    |
|                           | (en U.S. dólares)    |                |
| Jubilación patronal       | 88,870               | 91,972         |
| Bonificación de desahucio | <u>29,997</u>        | <u>34,670</u>  |
| Total                     | <u>118,867</u>       | <u>126,642</u> |

17.1 *Jubilación patronal* - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, son como sigue:

|  | ... Diciembre 31,... |
|--|----------------------|
|  | <u>2018</u>          |
|  | (en de U.S. dólares) |
| Saldos al comienzo del año               | 91,972               |
| Costo de servicios del periodo corriente | 20,387               |
| Costo financiero                         | 8,882                |
| Ganancias actuariales                    | <u>(21,715)</u>      |
| Efecto de reducciones anticipadas        | <u>(10,656)</u>      |
| Saldo final                              | <u>88,870</u>        |

**17.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los de la provisión de obligación por bonificación por desahucio, son como sigue:

|  | ... Diciembre 31,... |
|--|----------------------|
|  | <u>2018</u>          |
|  | (en de U.S. dólares) |
| Saldos al comienzo del año               | 34,670               |
| Costo de servicios del período corriente | 8,531                |
| Costo financiero                         | 3,220                |
| Ganancias actuariales                    | <u>(14,185)</u>      |
| Beneficios pagados                       | <u>(2,239)</u>       |
| <br>Saldo final                          | <br><u>29,997</u>    |

## 18 PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

|                                       | ... Diciembre 31,... |                      |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                       | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|                                       | (en U.S. dólares)    |                      |
| Capital social                        | 900,093              | 900,093              |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 149,400              | 200,946              |
| Reserva legal                         | 114,915              | 112,971              |
| Reserva facultativa                   | 200,946              | -                    |
| Utilidades retenidas                  | <u>934,449</u>       | <u>989,252</u>       |
| <br>Total                             | <br><u>2,299,803</u> | <br><u>2,203,262</u> |

**18.1 Reserva Legal**- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**18.2 Reserva facultativa** - De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de directorio y accionistas.

**18.3 Reserva por revaluación de activos** - Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Compañía decidió medir sus propiedades y ciertos equipos por el modelo de la revaluación de acuerdo a lo establecido por un avalúo practicado por un perito calificado.

 El saldo acreedor de la cuenta reserva por revaluación de activos surgida de la revaluación de terrenos se debe mantener en esta cuenta hasta que se produzca la baja o enajenación del activo, fecha en la que se deberá reconocer la pérdida o utilidad, con cargo al resultado integral del ejercicio.

**18.4 Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados** - Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

De acuerdo a la legislación vigente, los saldos acreedores de esta no podrán ser capitalizados.

**18.5 Resultados acumulados de aplicación inicial “NIIF”**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**18.6 Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**19 INGRESOS**

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

|                     | <u>2018</u>       | <u>2017</u>      |
|---------------------|-------------------|------------------|
|                     | (en U.S. dólares) |                  |
| Ingresos por ventas | 3,838,778         | 3,937,500        |
| Descuento en ventas | <u>(255,798)</u>  | <u>(430,900)</u> |
| Total               | <u>3,582,980</u>  | <u>2,506,600</u> |

**20 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                          | <u>2018</u>       | <u>2017</u>      |
|--------------------------|-------------------|------------------|
|                          | (en U.S. dólares) |                  |
| Costo de ventas          | 2,447,641         | 2,400,766        |
| Gastos de administración | 284,427           | 397,632          |
| Gastos de venta          | <u>629,745</u>    | <u>442,347</u>   |
| Total                    | <u>3,361,813</u>  | <u>3,240,745</u> |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|                                 | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                 | (en U.S. dólares)       |                         |
| Sueldos y beneficios            | 1.132.500               | 1.076.889               |
| Costo de ventas                 | 629.374                 | 717.039                 |
| Servicios externos              | 586.753                 | 559.535                 |
| Negociaciones                   | 223.865                 | 115.760                 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 136.675                 | 118.573                 |
| Honorarios                      | 92.986                  | 79.733                  |
| Repuestos y accesorios          | 91.723                  | 109.734                 |
| Mantenimiento                   | 41.454                  | 43.727                  |
| Gastos de viaje                 | 38.363                  | 44.330                  |
| Impuestos y contribuciones      | 34.793                  | 27.317                  |
| Alquiler y concesiones          | 32.404                  | 38.995                  |
| Servicios básicos               | 29.738                  | 35.801                  |
| Seguridad y vigilancia          | 28.050                  | 26.538                  |
| Gastos no deducibles            | 28.001                  | 46.230                  |
| Alimentación y movilización     | 27.402                  | 30.238                  |
| Seguros                         | 27.393                  | 23.468                  |
| Publicidad                      | 20.519                  | 27.948                  |
| Gastos médicos                  | 17.746                  | 21.797                  |
| Comisiones                      | 16.499                  | 1.294                   |
| Suministros de oficina          | 15.440                  | 18.629                  |
| Gastos legales                  | 11.611                  | 4.796                   |
| Transporte                      | 10.944                  | 11.947                  |
| Combustible                     | 6.669                   | 5.028                   |
| Capacitación                    | 2.012                   | 3.143                   |
| Gastos varios                   | <u>78.899</u>           | <u>52.256</u>           |
| <b>Total</b>                    | <b><u>3.361.813</u></b> | <b><u>3.240.745</u></b> |

Gastos por Sueldos y beneficios - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

|                                 | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                 | (en U.S. dólares)       |                         |
| Sueldos y salarios              | 737,061                 | 668,467                 |
| Beneficios sociales             | 160,123                 | 146,352                 |
| Bonificaciones                  | 105,990                 | 138,932                 |
| Aportes al IESS                 | 89,537                  | 80,877                  |
| Jubilación patronal y desahucio | 28,916                  | 24,612                  |
| Participación a trabajadores    | <u>10,873</u>           | <u>17,649</u>           |
| <b>Total</b>                    | <b><u>1,132,500</u></b> | <b><u>1,076,889</u></b> |



## 21 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|   | <u>2018</u>       | <u>2017</u>    |
|---|-------------------|----------------|
|   | (en U.S. dólares) |                |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 61,612            | 100,012        |
| Amortización de pérdidas tributarias                            |                   | -              |
| Gastos no deducibles  | 23,223            | 38,647         |
| Gastos no deducibles (Jubilación patronal y desahucio)          | <u>41,020</u>     | <u>-</u>       |
| Utilidad gravable   | <u>125,855</u>    | <u>138,659</u> |
| Impuesto a la renta causado (1)                                 | <u>31,464</u>     | <u>30,505</u>  |
| Total   | <u>31,464</u>     | <u>30,505</u>  |
| Anticipo calculado  | <u>52,420</u>     | <u>13,488</u>  |
| Impuesto a la renta corriente cargado a Resultados              | <u>52,420</u>     | <u>30,505</u>  |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización

## 22 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 25 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 23 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 9 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.