

(1) Entidad que Reporta

Indura Ecuador S. A. (“la Compañía”) fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en marzo de 1978 como Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A. y en abril del 2001 cambió su denominación por la de Indura Ecuador S. A..

La Compañía es una filial de Indura S. A. Industria y Comercio, compañía incorporada en la República de Chile, entidad que a su vez es subsidiaria de Air Products and Chemicals, Inc., una corporación domiciliada en Estados Unidos de América.

Sus operaciones consisten principalmente en la comercialización de maquinarias y electrodos para soldadura, así como, en la producción y comercialización de gases industriales y medicinales destinados principalmente al mercado ecuatoriano. La Compañía se encuentra domiciliada en el kilómetro 14 ½ de la vía a Daule, Av. El Cenáculo, en la ciudad de Guayaquil, y su personal administrativo está ubicado en la Av. León Febres Cordero, Edificio River Plaza. Las instalaciones de la Compañía están conformada por una planta para la producción de oxígeno en estado líquido (ASU) y gaseoso (VSA) con una capacidad de 25 y 30 TN diarias, respectivamente; las mismas que están ubicadas en el kilómetro 1 ½ de la vía Aloág - Santo Domingo (Planta Norte). Adicionalmente se encuentra construyendo una nueva planta en el km 14 ½ de la vía Daule, Av El Cenáculo en la ciudad de Guayaquil (véase nota 10).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 23 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes con Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2019, se incluye en la:

- Nota 11 – propiedad, planta y equipo y pasivos por desmantelamiento, vidas útiles de los activos; y,
- Nota – 13 medición del impuesto diferido, posiciones fiscales.

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

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

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

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

(c) Instrumentos Financieros

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

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

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial, sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría

correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

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

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

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

(Continúa)

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

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

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

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

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

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un periodo promedio de recuperación entre 30 y 90 días para clientes distribuidores y cliente finales con plazos de cobros promedios entre 15 y 30 días; estos saldos no generan intereses.

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

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

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

Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

iii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

- I. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por la venta de productos (gases del aire (oxígeno y nitrógeno líquidos principalmente), gases comprimidos en cilindros, soldaduras al arco, alambre mig, equipos y accesorios para soldadura y elementos de protección personal). Se registran a su valor nominal que en equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
- II. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por la venta de soldadura. Se registran a su valor nominal que en equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 60 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

- i. Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días para proveedores locales y hasta 60 días proveedores del exterior.
- ii. Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compra de gases, soldadura y equipos para soldar. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias, (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

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

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida y se refleja en el estado de situación financiera como una disminución de las respectivas partidas de inventario.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipos se presentan principalmente a su costo de adquisición a excepción de los terrenos que se presentan a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

Los bienes incluidos en propiedad, planta y equipos no poseen restricciones de titularidad y no están entregados en garantía de obligaciones.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, planta y equipos en función del análisis técnico efectuado por un perito independiente; a excepción de las maquinarias y equipos que conforman las unidades generadora de oxígeno líquido y gaseoso ASU Adelca la cual se deprecia en base a las horas de producción y/o utilización (estos activos representan aproximadamente el 35% del valor neto en libros de las maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente). Los terrenos no se deprecian.

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

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 29 años
Maquinarias y equipos	Entre 3 y 20 años
Equipos de computación	Entre 3 y 5 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Vehículos	Entre 5 y 10 años
Planta generadora de oxígeno líquido (ASU)	<u>Horas de producción</u>

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

(f) Arrendamientos como Arrendador

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asume todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

i. Arrendamientos Operativos

Los arrendamientos en los cuales la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el activo permanecen en el arrendador son clasificados como operativos.

ii. Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

La Compañía subarrienda a sus distribuidores ciertas bodegas al costo, el ingreso por dicho concepto se reconoce en resultados en el rubro de otros ingresos.

(g) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

(h) Activos Intangibles

Las licencias y software adquiridos a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de aquellos activos es finita, por lo cual tienen fecha de vencimiento y una vida útil previsible en la cual es amortizado el activo en forma lineal. El método de amortización busca reflejar el comportamiento en el cual los beneficios de los activos son consumidos; acorde a la experiencia de cambios y actualización de versiones realizadas, la Compañía ha establecido un período de uso de tres (3) años.

(Continúa)

(i) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de doce meses, debido a las siguientes consideraciones:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas

crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

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

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

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

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (clientes finales y distribuidores), la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste se vuelve irrecuperable luego de un análisis y alternativas tomadas y después de haber agotado las gestiones de cobranzas extrajudiciales y judiciales.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

- Activos Financieros no Derivados

La Compañía establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía

no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de esta misma cuenta.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse sin valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(j) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio.

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

La Compañía reconoce las ganancias ó pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal y los gastos relacionados con el plan, en el rubro de gastos por beneficios a empleados y el saneamiento del descuento en el rubro de costos financieros con los resultados del periodo.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados y cuando tengan lugar reducciones ó liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias ó pérdidas derivadas de los mimos inmediatamente en resultados.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(k) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

La Compañía registra un pasivo y el activo correspondiente, al valor presente de los costos estimados de las obligaciones legales o implícitas para el desmantelamiento de

maquinarias y equipos, cuando el pasivo es probable y la obligación puede estimarse razonablemente. Los cambios en la provisión para obligaciones de desmantelamiento se registran modificando el valor de los activos y pasivos relacionados.

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes (gases del aire (oxígeno y nitrógeno líquidos principalmente), gases comprimidos en cilindros, soldaduras al arco, alambre mig, equipos y accesorios para soldadura y elementos de protección personal), neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos, se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente; y no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de los bienes; el precio de la transacción es previamente pactados con los clientes y no existen costos significativos asociados a la obtención de éstos ingresos

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

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de alimentos balanceados y ganado porcino, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos, las que se realizan en el mercado local.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de ventas, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del comprador y/o cuando este último recoge de las instalaciones de la Compañía los productos.

ii. Ingreso por servicio

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018)

La Compañía presta servicios técnicos, mantenimiento e instalación de redes para el abastecimiento de gases del aire (oxígeno y nitrógeno líquidos principalmente) los que están relacionados principalmente con actividades de supervisión, de talento profesional y de servicios administrativos para el adecuado mantenimiento de acuerdo a los términos y condiciones que serán establecidos de tiempo en tiempo con base las necesidades del cliente; tales ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

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

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y la Compañía lo reconoce a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. En el estado de resultados adjunto se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos básicamente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(n) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: (i) el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable; (ii) las diferencias relacionadas con el costo atribuido de las inversiones en subsidiarias y operación conjunta en la medida que es probable que no serán revertidas en el futuro; y, (iii) las diferencias temporales tributables que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de revertir las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

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

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

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

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

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes, las que representan el 84% de la totalidad de las ventas de la Compañía, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y, no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción.

Bajo NIIF 15, los ingresos por servicios técnicos, mantenimientos e instalaciones se encuentran valorados y sustentados en contratos de prestación de servicios que se ajustan al valor de mercado y cuyo ingreso se reconoce mensualmente conforme el servicio es prestado; y no existen consideraciones variables en los precios establecidos en los respectivos contratos.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, las que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados integrales del período (previo a este cambio el deterioro de los deudores comerciales se clasificaba como gastos administrativos) En consecuencia, la Compañía, para efectos de presentación y comparabilidad, segregó la estimación para pérdidas crediticias esperadas por US\$36,943 reconocidas bajo la Norma NIC 39 de gastos administrativos a pérdidas por deterioro de deudores comerciales para el año terminado el 31 de diciembre de 2017. Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan como parte de costos financieros, de manera similar a la presentación bajo la Norma NIC 39 y no se presentan por en el estado del resultado del período debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales.

La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

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

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo Monto registrado bajo Norma NIIF 9
Nota				
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,434,034	2,434,034
Cuentas por cobrar comerciales, neto	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	5,517,270	5,517,270
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	134,637	134,637
Total activos financieros			8,085,941	8,085,941

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo Monto registrado bajo Norma NIIF 9
Nota				
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar a comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,434,921	1,434,921
Cuentas por pagar a entidades relacionac	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	2,411,956	2,411,956
Otras cuentas y gastos acumulados por	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,049,063	1,049,063
Total pasivos financieros			4,895,940	4,895,940

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción “Efecto acumulativo / sin re-expresión”; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39. Adicionalmente, aplicación de la NIIF 9 no ha tenido un impacto material en las provisiones por deterioro de los activos financieros, los que están representados principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales debido principalmente a que la cartera por cobrar a sus clientes se liquidan en un promedio de 90 días y a que históricamente estos saldos han presentado un bajo nivel de deterioro y de castigos asociados.

(5) **Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva**

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

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía mantiene diecisiete contratos de alquiler de locales donde funcionan los puntos de ventas en las diferentes ciudades del país; en los cuales se incluye opción de renovación.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento.

Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente

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

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 8.90%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basados en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US\$1,052,637 al 1 de enero de 2019 y del activo por impuesto diferido de US\$175,761 por dicho periodo.

La Compañía optará por no reconocer activos y pasivos por derechos de uso para arrendamientos con plazos de 12 meses o menos; y arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde hasta US\$5,000, incluidos el equipo de TI. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

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

Transición

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Costo Amortizado de Préstamos y Partidas por cobrar

El valor razonable de los activos financieros - préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	5,410	5,610
Depósitos en bancos		<u>1,026,741</u>	<u>2,428,424</u>
	US\$	<u>1,032,151</u>	<u>2,434,034</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos en bancos locales no generan intereses.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes distribuidores	US\$	664,285	759,561
Cientes finales (públicos y privados)		5,013,564	5,110,908
Compañías relacionadas	18	3,092	147,744
		<u>5,680,941</u>	<u>6,018,213</u>
Provisión por deterioro		(491,736)	(500,943)
		<u>5,189,205</u>	<u>5,517,270</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos y anticipos a empleados		7,599	45,093
Retenciones en la fuente de IVA		25,350	-
Crédito tributario - retenciones en la fuente clientes	13	-	13,804
Crédito tributario - impuesto a la salida de divisas (ISD)	13	298,714	-
Crédito tributario - impuesto a la salida de divisas (ISD) años previos		317,325	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18	9,128	68,895
Otros		-	6,845
		<u>658,116</u>	<u>134,637</u>
	US\$	<u>5,847,321</u>	<u>5,651,907</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de cuentas por cobrar comerciales corresponde a ventas locales de productos (gases del aire (oxígeno y nitrógeno líquidos principalmente), gases comprimidos en cilindros, soldaduras al arco, alambre mig, equipos y accesorios para soldadura y elementos de protección personal) y prestaciones locales de servicios técnicos, mantenimiento e instalación, efectuadas a clientes del sector públicos, privados y distribuidores con plazos promedios de cobros entre 30 y 60 días; estos saldos no generan intereses.

Crédito tributario – impuesto a la salida de divisas (ISD): Corresponde al ISD originado principalmente por importaciones de soldadura y equipos para soldar de los periodos impositivos de 2015 a 2017. En relación al saldo al 31 de diciembre de 2018 la Compañía se encuentra revisando la presentación del correspondiente reclamo.

La variación en la estimación de pérdidas crediticias esperadas con respecto a las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

		2018	2017
Saldo al inicio de año	US\$	500,943	291,304
Estimación del año		8,836	211,085
Castigos		(18,043)	(1,446)
Saldo al final del año	US\$	<u>491,736</u>	<u>500,943</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados, repuestos y herramientas	US\$	4,035,858	4,156,032
En proceso		441,332	-
Materias primas		63,040	329,839
En tránsito		<u>257,051</u>	<u>245,489</u>
		4,797,281	4,731,360
Provisión por obsolescencia		<u>(360,047)</u>	<u>(413,841)</u>
	US\$	<u><u>4,437,234</u></u>	<u><u>4,317,519</u></u>

Los productos terminados corresponden principalmente a gases del aire (oxígeno y nitrógeno líquidos principalmente), gases comprimidos en cilindros, soldaduras al arco, alambre mig, equipos y accesorios para soldadura y elementos de protección personal. Las materias primas corresponden a acetona, carburo de calcio y otros insumos utilizados en la fabricación de gases industriales.

El movimiento de provisión por obsolescencia es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	413,841	128,146
Provisión cargada a resultados		22,880	383,411
Ajustes de inventario		(14,158)	(2,153)
Consumos productos provisionados		<u>(62,516)</u>	<u>(95,563)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>360,047</u></u>	<u><u>413,841</u></u>

(10) Inversiones en Acciones

El siguiente es un resumen de las inversiones en acciones:

	<u>% de participación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Subsidiaria:			
Oximed Ecuador S. A.	100%	800	800
Con participación minoritaria:			
Electroquil S. A.		<u>350</u>	<u>350</u>
		US\$ <u><u>1,150</u></u>	<u><u>1,150</u></u>

La administración de la Compañía decidió no consolidar sus estados financieros con los de su subsidiaria debido a que no son individualmente significativas y se mantienen no operativas.

(11) Propiedad, Planta y Equipos, Netos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		Terrenos	Edificios	Maquinarias equipos e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de computación	Construcciones en proceso (1)	Repuestos	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 31 de diciembre del 2016	US\$	205,849	2,330,859	24,069,436	683,014	379,322	5,608,598	583,059	33,860,137
Adiciones		-	-	982,640	39,284	-	3,160,284	225,084	4,407,292
Transferencias		-	478,427	231,229	-	37,139	(746,795)	-	-
Reclasificación a inventario		-	-	-	-	-	-	338	338
Ventas y bajas		-	-	(199,150)	-	-	-	(641,306)	(840,456)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		205,849	2,809,286	25,084,155	722,298	416,461	8,022,087	167,175	37,427,311
Adiciones		-	-	462,534	93,773	-	2,543,459	-	3,099,766
Transferencias		-	2,093,675	7,418,772	11,393	43,991	(9,567,831)	-	-
Reclasificación a inventario		-	-	-	-	-	(42,854)	(167,175)	(210,029)
Reclasificaciones		330,361	(2,397,008)	2,068,147	33,190	70,322	-	-	105,012
Ventas y bajas		-	-	(1,086)	-	6,146	-	-	5,060
Saldo al 31 de diciembre del 2018	US\$	536,210	2,505,953	35,032,522	860,654	536,920	954,861	-	40,427,120
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre del 2016	US\$	-	(894,223)	(10,899,309)	(368,077)	(352,509)	-	-	(12,514,118)
Adiciones		-	(278,659)	(1,349,093)	(44,783)	(26,039)	-	-	(1,698,574)
Ventas y bajas		-	-	98,030	-	-	-	-	98,030
Saldo al 31 de diciembre del 2017		-	(1,172,882)	(12,150,372)	(412,860)	(378,548)	-	-	(14,114,662)
Adiciones		-	(427,153)	(1,710,777)	(110,613)	(20,817)	-	-	(2,269,360)
Reclasificaciones		-	904,718	(916,583)	(19,273)	(73,874)	-	-	(105,012)
Ventas y bajas		-	-	961	-	-	-	-	961
Saldo al 31 de diciembre del 2017	US\$	-	(695,317)	(14,776,771)	(542,746)	(473,239)	-	-	(16,488,073)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	205,849	1,636,404	12,933,783	309,438	37,913	8,022,087	167,175	23,312,649
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	536,210	1,810,636	20,255,751	317,908	63,681	954,861	-	23,939,047

(Continúa)

En el año 2018 la Compañía adquirió edificaciones ubicadas en la Av. León Febres Cordero, Edificio River Plaza donde operaba la parte administrativa de la Compañía por US\$1,120,000 y cilindros para el almacenamientos de gases por US\$1,160,913.

Propiedad, Planta y Equipos en Construcción

El detalle de las construcciones en proceso es el siguiente:

		2018	2017
Nueva planta de producción ASU	US\$	-	6,904,779
Adelca Milagro		-	386,715
HCAM SOD IESS Quito Homecare		-	161,908
Hospital Universitario de Guayaquil		-	107,578
Adquisiciones de compresores V.S.A. Adelca		220,490	-
Proyecto SAP - equipos		179,423	-
Instalación criogénica hospital Baca Orti		147,982	-
Est. Criogénica clínica Kennedy		74,749	-
Interhospital Guayaquil - equipos primarios		74,407	-
Otros		257,811	461,107
	US\$	<u>954,861</u>	<u>8,022,087</u>

En el año 2015, la Compañía inició la construcción de la nueva planta de producción ASU ubicada en el Km 14 ½ de la Vía a Daule; los costos incurridos al 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$6,904,779 (US\$3,994,288 en el año 2016) lo que representaba un porcentaje de avance de la obra del 86%. Al cierre del año 2017 los costos incurridos corresponden principalmente a honorarios por servicios de ingeniería; costos de construcción de la base de la obra y cilindros; y, ciertos equipos y maquinarias los cuales han sido adquiridos de sus compañías relacionadas; el costo final fue del proyecto ascendió a US\$6,976,143 y la construcción concluyó en julio de 2018.

Al cierre del año 2018, la Compañía se encuentra instalando en varios clientes diversos sistemas y redes de gases industriales y medicinales, lo que contribuirá al acceso de gases por tuberías en la instalación de los clientes sin el uso de cilindros o tanques. Los costos incurridos en la instalación de estos sistemas ascienden a US\$775,438, al 31 de diciembre de 2018.

Gasto de Depreciación

El gasto de depreciación es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2018	2017
Costo de las ventas	US\$	1,372,481	1,364,703
Gastos de administración		52,918	25,558
Gastos de ventas y distribución		843,951	308,313
	US\$	<u>2,269,350</u>	<u>1,698,574</u>

Provisión por Desmantelamiento

La Compañía mantiene con uno de sus clientes un contrato de arrendamiento del terreno donde se encuentran instaladas las dos plantas de producción de oxígeno líquido (ASU) y gaseoso (VSA). De conformidad con dicho contrato la Compañía se obliga al término del contrato a entregar el terreno en iguales condiciones a las existentes en la fecha en que el bien fue entregado por el arrendador. Para cumplir con este compromiso, la Compañía ha efectuado una estimación de los costos de desmantelamiento y retiro de esas plantas, la cual fue cargada a los resultados acumulados en la adopción de NIIF por primera vez (planta ASU); y a la propiedad, planta y equipos (planta VSA) por valores correspondientes a

US\$690,000 y US\$510,000 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2018, el valor presente de la estimación para desmantelamiento y retiro asciende a US\$1,059,212 para la planta ASU y US\$731,675 para la planta VSA. En el año 2018 la Administración reconoció el costo financiero del periodo por US\$52,800.

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	719,217	683,357
Proveedores del exterior		204,622	751,564
		<u>923,839</u>	<u>1,434,921</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Anticipos de clientes		73,565	174,994
Ingreso diferido		756,006	-
Impuesto al valor agregado por pagar		39,260	52,858
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		35,345	45,294
Otras		-	4,761
		<u>904,176</u>	<u>277,907</u>
	US\$	<u>1,828,015</u>	<u>1,712,828</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones de la Compañía. Los proveedores locales se liquidan hasta 30 días, mientras que los del exterior se liquidan hasta 60 días.

Ingresos diferidos: Corresponden a montos facturados de contratos con clientes del sector público y privado que se encuentran pendiente de transferir el control del producto de acuerdo a especificaciones en el contrato.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 16.

(13) Impuestos

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US\$	301,633	527,427
Impuesto a la renta diferido		(15,571)	(179,217)
	US\$	<u>286,062</u>	<u>348,210</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la

renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3%(28% en año 2018 y 25% en el año 2017) 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 accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (22% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(931.579)	1.132.827
Impuesto a la renta		286.062	348.210
Utilidad antes de impuesto a la renta		(645.517)	1.481.037
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		399.858	697.323
Deducciones		(94.212)	-
Efecto de la generación y reversión del impuesto diferido		(19.561)	-
Base imponible antes de impuesto a la renta		(359.432)	2.178.360
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (22% en el año 2017)			479.239
Efecto del anticipo del impuesto a la renta		301.633	-
Impuesto a la renta calculado de años previos		-	48.188
	US\$	301.633	527.427
Tasa efectiva impositiva		-46,73%	35,61%

(1) Corresponde a un ajuste de provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

	Impuesto a la Renta			
	2018		2017	
	Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$ 13,804	-	68,592	-
Impuesto a la renta corriente del año	-	(301,633)	-	(527,427)
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores	-	-	(48,188)	-
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta	259,728	-	304,443	-
Impuesto a la salida de divisas	326,815	-	216,384	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar	(301,633)	301,633	(527,427)	527,427
Saldos al final del año	US\$ 298,714	-	13,804	-

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valorem en el arancel nacional de importaciones vigentes, constituyen crédito tributario para el pago de impuesto a la renta del ejercicio corriente.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos y el movimiento de las diferencias temporales que fue reconocido en el estado de resultados integrales son atribuibles a lo siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ -	69,367	69,367	2,302	71,669
Inventarios	28,192	75,268	103,460	(13,449)	90,011
Pasivo por desmantelamiento	370,763	63,760	434,523	13,200	447,723
Impuesto a la salida de divisas	39,801	22,131	61,932	(61,932)	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	58,630	(33,727)	24,903	36,641	61,544
Provisión costos y gastos	48,055	(34,895)	13,160	(13,160)	-
Impuesto diferido activo	545,441	161,904	707,345	(36,398)	670,947
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipos	(229,669)	15,615	(214,054)	40,390	(173,664)
Costo de reposición	(13,277)	1,698	(11,579)	11,579	-
Impuesto diferido pasivo	(242,946)	17,313	(225,633)	51,969	(173,664)
Impuesto diferido activo, neto	US\$ 302,495	179,217	481,712	15,571	497,283

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No.2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con

partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En base al párrafo anterior, la Compañía está obligada a presentar únicamente el anexo de operaciones con partes relacionadas.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta, las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		2018	2017
Contribuciones de seguridad social	US\$	124,621	74,670
Beneficios sociales (principalmente legales)		527,641	361,037
Participación de los trabajadores en las utilidades		16,682	282,809
Bonificación a ejecutivos		29,278	52,640
Reserva para pensiones de jubilación patronal		961,250	772,999
Reserva para indemnizaciones por desahucio		288,470	250,447
	US\$	1,947,942	1,794,602
Pasivo corriente	US\$	698,222	771,156
Pasivo a largo plazo		1,249,720	1,023,447
	US\$	1,947,942	1,794,603

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía no ha estimado el gasto de participación de los trabajadores debido a la pérdida presentada en el año 2018 (US\$280,985 en el 2017). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2018	2017
Costo de las ventas	US\$	-	71,183
Gastos de administración		-	138,619
Gastos de ventas y distribución		-	71,183
	US\$	-	280,985

Bonificación a Ejecutivos

La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial imputable de impuestos, determinada en función de las utilidades del ejercicio. Dicha bonificación se calcula en función de los parámetros establecidos en el estatuto de la Compañía y es ratificada por la Junta de Accionistas al momento de aprobar la distribución de utilidades del período.

El gasto de bonificación a ejecutivos es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales.

		2018	2017
Costo de las ventas	US\$	11,228	1,076
Gastos de administración		6,198	11,050
Gasto de venta y distribución		20,325	-
	US\$	37,751	12,126

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indem niza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	739,739	230,575	970,314
Costo por servicios actuales		104,964	27,986	132,950
Costo financiero		45,598	14,279	59,877
Ganancias actuariales		(73,958)	(43,402)	(117,360)
Beneficios pagados		(43,344)	21,009	(22,335)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		772,999	250,447	1,023,446
Costo por servicios actuales		98,426	29,011	127,437
Costo financiero		57,528	18,540	76,068
Ganancias actuariales		43,912	3,430	47,342
Beneficios pagados		-	(12,958)	(12,958)
Efecto en reducciones anticipadas		(11,615)	-	(11,615)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	961,250	288,470	1,249,720

La Compañía no registró en 2018 y 2017 las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento.

Según se indica en Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos

los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores activos con más de 25 años de servicio	US\$	169,609	148,277
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicios		687,909	525,109
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>103,732</u>	<u>99,613</u>
	US\$	<u>961,250</u>	<u>772,999</u>

El gasto por jubilación patronal y desahucio es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de ventas	US\$	20,541	18,912
Gastos de administración		25,786	8,899
Gastos de venta y distribución		<u>116,838</u>	<u>63,172</u>
	US\$	<u>163,164</u>	<u>90,983</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	12.00%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.87	8.00
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(30,099)	(6,430)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		32,058	6,854
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		33,917	7,532
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(32,036)	(7,123)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(19,668)	6,806
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		20,361	(6,502)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de venta y distribución en el estado de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	2.072.476	1.977.483
Beneficios sociales y otros		912.414	581.898
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	280.985
Jubilación patronal y desahucio		163.164	90.983
Indemnizaciones pagadas (*)		27.764	116.500
	US\$	<u>3.175.818</u>	<u>3.047.849</u>

(*) Las indemnizaciones pagadas corresponden a la salida de 6 trabajadores en el año 2018 (5 en el año 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía posee 155 y 150 trabajadores, respectivamente, en relación de dependencia.

(15) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Los accionistas tenedores de estas acciones tienen derecho a recibir dividendos según éstos sean declarados y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Acciones autorizadas, suscritas y pagadas	<u>14,827,247</u>	<u>7,827,247</u>

Con fecha 17 de agosto de 2018 la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas aprobó el aumento de capital por US\$2,000,000 provenientes de valores en efectivos recibidos desde el exterior con fecha 20 de agosto de 2018; con lo cual queda fijado en la suma de US\$9,827,247 e inscrito en el Registro Mercantil el 29 de agosto de 2018.

Con fecha 12 de noviembre de 2018 la Compañía registró el aumento de capital de US\$5,000,000 provenientes del prestamos otorgado por su relacionada Indra S.A. con fecha de vencimiento en noviembre de 2018, la Junta de Accionistas efectuada el 17 de octubre de

2018, con lo cual el capital queda fijado en la suma de US\$14,827,247 e inscrito en el Registro Mercantil el 3 de diciembre de 2018.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar parte de un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2018 por los resultados negativos presentados, la Compañía no apropia reserva legal.

Resultados Acumulados

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF” se registren en el patrimonio, en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2018 y 2017.

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

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

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja y bancos	7	US\$	1,032,151	2,434,034
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		5,189,205	5,517,270
Otras cuentas por cobrar	8		1,099,448	134,637
		US\$	<u>7,320,804</u>	<u>8,085,941</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es baja, debido a que las ventas de la Compañía están dirigidas principalmente a consumidores finales y solo el 11% para el año 2018 (13% para el año 2017) representa las ventas al sector público. Los saldos por cobrar representan el 20% (24%, en el año 2017) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas, o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía analiza si una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales, es requerida a cada fecha del estado de situación financiera. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos. Los clientes de la Compañía están localizados en el territorio ecuatoriano.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2018	2017
Cientes distribuidores	US\$	664,285	759,561
Cientes finales (sector privado)		3,897,275	4,460,892
Cientes finales (sector público)		1,116,289	650,016
Compañías relacionadas		3,092	147,744
	US\$	<u>5,680,941</u>	<u>6,018,213</u>
Deterioro		<u>(491,736)</u>	<u>(500,943)</u>
		<u>5,189,205</u>	<u>5,517,270</u>

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía utiliza una matriz de tasas porcentuales de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, tal como lo admiten las Normas Internacionales de Información Financiera, y que incluye un gran número de saldos pequeños.

La Compañía calcula los ratios de pérdida asociados a cada tramo de mora con el cociente entre la sumatoria de cada tramo de mora en el año base sobre el mismo cálculo para el año anterior, esto se realiza con períodos móviles de 12 meses. Posteriormente de acuerdo al rango seleccionado, se obtiene el ratio de pérdida promedio determinada por casa matriz (considera además el historial crediticio del cliente, la existencia de pagarés y acuerdos de pagos, entre otros aspectos) para cada segmento y tramo de vencimiento.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2018			2017		
		Tasa de pérdida esperada	Valor bruto	Deterioro	Tasa de pérdida esperada	Valor bruto	Deterioro
Vigentes y no deteriorad	US\$	0.10%	2,780,331	(2,684)	0.10%	3,487,776	(3,326)
Vencidas de 1 a 30 días		0,15% 0,25%	917,442	(1,742)	0,15% 0,25%	851,855	(1,441)
Vencidas de 31 a 60 días		1%	316,852	(1,584)	1%	615,205	(3,026)
Vencidas de 61 a 90 días		1%	464,831	(4,648)	1%	330,498	(16,147)
Vencidas a más de 91 días		5% 35% 70%	1,201,485	(481,078)	5% 35% 70%	732,879	(477,043)
	US\$		<u>5,680,941</u>	<u>(491,736)</u>		<u>6,018,213</u>	<u>(500,983)</u>

La Compañía mantiene cuentas por cobrar con el sector público sobre el cual se debe realizar una provisión del 70% de la cartera vencida mayor a 365 días.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$1,032,151 al 31 de diciembre de 2018 (US\$2,434,034 en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y bancos son mantenidos principalmente con bancos e

instituciones financieras locales que están calificadas en el rango AAA- según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período semanal, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 años	De 1 a 5 años
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	462,502	462,502	231,251	231,251	-	-
Cuentas por pagar comerciales		923,839	923,839	923,839	-	-	-
Otras cuentas y gastos por pagar		904,176	904,176	452,088	452,088	-	-
	US\$	<u>2,290,517</u>	<u>2,290,517</u>	<u>1,607,178</u>	<u>683,339</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

		31 de diciembre de 2017					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 años	De 1 a 5 años
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	7,411,956	7,411,956	817,063	140,972	1,453,921	5,000,000
Cuentas por pagar comerciales		1,434,921	1,434,921	1,434,921	-	-	-
Otras cuentas y gastos por pagar		277,907	277,907	277,907	-	-	-
	US\$	<u>9,124,784</u>	<u>9,124,784</u>	<u>2,529,891</u>	<u>140,972</u>	<u>1,453,921</u>	<u>5,000,000</u>

Riesgo de Mercado

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

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al U. S. dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratado en la moneda de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2018	2017
Pasivos financieros a tasa de interés fija	US\$	-	5,000,000

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(17) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierten anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios de enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	6,098,881	12,657,474
Menos efectivo en caja y bancos		(1,032,151)	(2,434,034)
Deuda neta ajustada	US\$	5,066,730	10,223,440
Total patrimonio	US\$	29,731,818	23,654,759
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		0.17	0.43

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Compras de inventario - soldadura y equipos para soldar	US\$	1,427,696	1,859,665
Compras de activos fijos - cilindros		21,592	164,349
Ventas de inventario - oxígeno líquido		26,773	123,144
Ventas de activos fijos		-	6,874
Gastos administrativos - servicio técnicos (administrativo y cobranzas)		82,628	103,368
Costo financiero, ver nota 22		312,153	336,324
Reembolso de gastos - seguros		88,659	29,310

La Compañía adquiere inventario a Indura S. A. Industria y Comercio (casa matriz) y otras compañías relacionadas con vencimiento a 30 días; estos saldos no generan intereses en caso de no ser canceladas las facturas en ese plazo. También en el año 2017 la Compañía adquirió de su casa matriz maquinarias y equipos a ser instalados en la nueva planta de producción de oxígeno en estado líquido (ASU), cuya construcción concluyó en el periodo 2018, ver nota 11.

En el año 2013 la Compañía recibió un préstamo por valor de US\$5,000,000 de su casa matriz para capital de trabajo con vencimiento a cinco años (noviembre de 2018) renovable y tasa de interés fija del 7.25% anual, los intereses son pagaderos semestralmente; en noviembre de 2018 se capitalizó en capital acciones, ver nota 15.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		2018	2017
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	3,092	147,744
Otras cuentas por cobrar		9,128	68,895
	US\$	<u>12,220</u>	<u>216,639</u>
Pasivos:			
Porción corriente:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	<u>462,502</u>	<u>2,411,956</u>
Porción no corriente:			
Préstamo para financiar capital de trabajo con vencimiento a noviembre de 2018	US\$	<u>-</u>	<u>5,000,000</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales y otros beneficios a corto y largo plazo se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos	US\$	632,663	609,876
Bonificaciones		37,751	12,126
Beneficios a corto plazo		111,914	120,874
Beneficios a largo plazo		71,632	24,281
	US\$	<u>853,960</u>	<u>767,157</u>

(19) Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía reconocidas en resultados corresponden principalmente de la comercialización de máquinas y electrodos para soldadura, así como, producción, comercialización de gases industriales, equipos de protección personal y otros, y se detallan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas de gases	US\$	10,243,122	9,952,927
Venta de soldaduras		4,450,621	4,933,533
Venta de equipos de soldaduras		2,231,524	3,482,509
Venta de equipos de protección personal		137,730	93,872
Servicio técnico e instalación		1,161,320	2,832,996
Otros		2,207,156	1,468,066
	US\$	<u>20,431,473</u>	<u>22,763,903</u>

(20) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de la mercadería vendida	US\$	7,817,210	9,358,525
Costo de fabricación		4,391,000	3,759,638
Gastos de personal		3,157,164	3,047,849
Fletes y estiba		1,311,431	1,152,632
Honorarios y servicios prestados		483,668	565,173
Viajes		379,291	400,566
Publicidad y promociones		137,313	447,597
Impuestos y contribuciones		195,233	248,885
Depreciación		900,758	333,871
Arrendos pagados		415,399	463,439
Mantenimiento y reparación		189,124	200,128
Comunicación		121,887	116,056
Otros		1,094,653	545,421
	US\$	<u>20,594,131</u>	<u>20,639,780</u>

(21) Otros Gastos Neto

El detalle de otros gastos neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:			
Impuesto a la salida de divisas	US\$	242,042	-
Otros		14,924	-
Utilidad en venta de activos fijos		2,518	29,223
	US\$	<u>259,484</u>	<u>29,223</u>
Otros gastos:			
Impuesto a la salida de divisas		120,126	66,917
IVA gasto		129,328	94,468
Diferencial cambiario		10,988	25,360
Otros		10,560	8,508
		<u>271,002</u>	<u>195,253</u>
Otros gastos, neto	US\$	<u>(11,518)</u>	<u>(166,030)</u>

(22) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de ingresos y costos financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	<u>24,287</u>	<u>5,075</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados sobre pasivos financieros a costo amortizado	US\$	312,153	336,324
Costo financieros de pasivo por desmantelamiento		52,800	52,800
Beneficios definido, ver (nota 14)		76,068	59,877
Otros		54,607	33,130
	US\$	<u>495,628</u>	<u>482,131</u>

(23) Compromisos

Desde febrero de 2006 la Compañía mantiene suscrito un contrato para la provisión de oxígeno y nitrógeno (líquido y gaseoso) hasta un máximo de 17 TN diarias y, con un compromiso mínimo de compra de 9 TN diarias. La duración de este contrato de suministro es de 12 años y fue suscrito con un cliente principal quien a su vez es el propietario del terreno en el cual la Compañía mantiene instaladas las plantas de producción de oxígeno en estado líquido (ASU) y en estado gaseoso (VSA) con una capacidad de 25 y 30 TN diarias, respectivamente (véase nota 1). En julio de 2010, las partes suscriben un adendum al contrato de suministro antes referido incrementado su máximo de provisión a 30 TN diarias de oxígeno gaseoso y reduciendo el límite de provisión de oxígeno líquido a 5 TN diarias.

En junio de 2012 la Compañía suscribió con un cliente un contrato mediante el cual se compromete a proveerle de oxígeno gaseoso hasta un máximo de 5 TN diarias y oxígeno líquido en caso de respaldo. La tarifa por el suministro de oxígeno gaseoso está basada en un cargo fijo por un consumo mínimo asegurado de 5 TPD, consúmase ó no el oxígeno gaseoso producido por la planta. La duración del contrato es de 10 años. De conformidad con dicho contrato la Compañía construyó en las instalaciones del cliente una planta de oxígeno en estado gaseoso (PVSA) incluido un estanque de almacenamiento de oxígeno

líquido, facilidades que son operadas por la Compañía. En noviembre de 2012 la Compañía concluyó la construcción en las instalaciones del cliente de la mencionada planta con una capacidad de 5 TPD y 3,000 galones diarios, de almacenamiento.

La Compañía arrienda los locales donde funcionan los puntos de ventas en las diferentes ciudades del país, bajo contrato a largo plazo con vencimientos hasta el 2022 y varias oficinas donde funcionan el área administrativa de la Compañía, con un contrato con vencimiento hasta el 2026. El gasto por concepto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 ascendió a US\$415,399 (US\$463,439, en el año 2017).

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados es el siguiente:

2019	US\$	302,000
2020 - 2026		<u>1,542,000</u>

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 23 de abril de 2019, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 23 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.