

---

# **GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

Informe de los Auditores Independientes  
por el Año Terminado el 31 de Diciembre  
del 2018



---

**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

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

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 34

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IR	Impuesto a la Renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
ORI	Otro Resultado Integral
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas

---



"Garef" Consulting Cía. Ltda.  
Av. de las Américas, 510  
Edif. Sky Building, Piso 10, Of. 1025  
Telf.: +593 (4) 4544747  
Apartado postal 09-01-8849  
Guayaquil – Ecuador  
www.garefconsulting.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.:

### **Opinión**

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

### **Fundamentos de la Opinión**

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

### **Otro Asunto**

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

---

## **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

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

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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



"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.  
Guayaquil, Abril 1, 2019  
SCVS-RNAE-954




Eren Garzón C.  
Socio  
Licencia No. 30.840

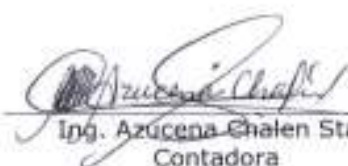
**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2018</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2017</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	105,399	163,100
Cuentas por cobrar	4	4,369,302	4,281,907
Impuestos corrientes	5	490,178	571,580
Inventarios	6	5,150,452	4,172,945
Otros activos		<u>12,191</u>	<u>36,026</u>
Total activos corrientes		<u>10,127,522</u>	<u>9,225,558</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	6,622,724	5,489,219
Impuesto diferido	5	20,411	
Otros activos		<u>35,868</u>	<u>53,677</u>
Total activos no corrientes		<u>6,679,003</u>	<u>5,542,896</u>
 TOTAL		 <u>16,806,525</u>	 <u>14,768,454</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

  
Ing. Azucena Chalen Stay  
Contadora

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2018****2017****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamo	8	389,951	236,479
Cuentas por pagar	9	5,552,907	4,923,052
Impuestos corrientes	5	49,981	66,142
Obligaciones acumuladas	10	344,426	332,555
Otros		<u>81,653</u>	<u>99,725</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,418,918</u>	<u>5,657,953</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamo	8	1,688,947	1,304,566
Cuentas por pagar	9	306,510	306,510
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>402,107</u>	<u>307,846</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,397,564</u>	<u>1,918,922</u>

Total pasivos		<u>8,816,482</u>	<u>7,576,875</u>
---------------	--	------------------	------------------

**PATRIMONIO:**


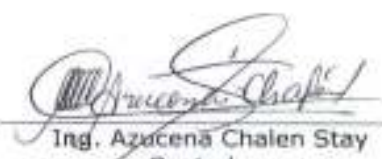
12

Capital social		1,608,300	1,608,300
Reservas		444,894	358,076
Resultados acumulados		<u>5,936,849</u>	<u>5,225,203</u>

Total patrimonio		<u>7,990,043</u>	<u>7,191,579</u>
------------------	--	------------------	------------------

TOTAL		<u>16,806,525</u>	<u>14,768,454</u>
-------	--	-------------------	-------------------

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General  
Ing. Azucena Chalen Stay  
Contadora


- 5 -

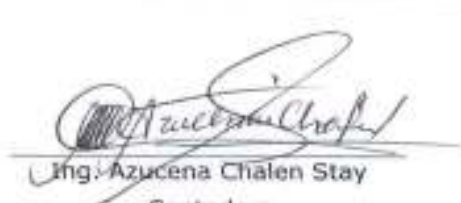
**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

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

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2018</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2017</u></b>
INGRESOS	13	17,284,795	16,165,712
COSTOS DE VENTA	14	(13,220,374)	(11,948,264)
MARGEN BRUTO		4,064,421	4,217,448
GASTOS OPERACIONALES:	15		
Gastos administrativos		(1,935,047)	(2,190,408)
Gastos de ventas		(638,878)	(627,979)
Participación trabajadores		(203,631)	(195,627)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(2,777,556)	(3,014,014)
Gastos financieros	8	(132,958)	(94,883)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,153,907	1,108,551
Impuesto a la renta:			
Corriente	5	(334,253)	(240,374)
Diferido	5	20,411	
UTILIDAD DEL AÑO		840,065	868,177
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida Actuarial ORI		(41,601)	
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		798,464	

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Jose Orbea Vaca  
Gerente General

  
Ing. Azucena Chalen Stay  
Contadora

- 6 -




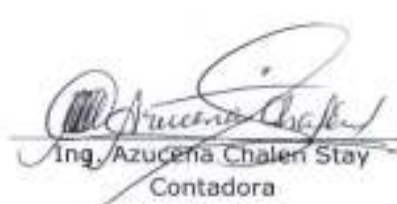
**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

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

	Capital social	Reservas	Resultados acumulados	Total
	... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2017	1,194,800	242,970	5,091,380	6,529,150
Utilidad del año			868,177	868,177
Apropiación de reserva		115,106	(115,106)	
Aumento de capital	413,500		(413,500)	
Dividendos pagados			(75,000)	(75,000)
Otros			(130,748)	(130,748)
DICIEMBRE 31, 2017	1,608,300	358,076	5,225,203	7,191,579
Utilidad del año			840,065	840,065
Pérdida Actuarial ORI			(41,601)	(41,601)
Apropiación de reserva, nota 12.2		86,818	(86,818)	
DICIEMBRE 31, 2018	1,608,300	444,894	5,936,849	7,990,043

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. José Ordoñez Vaca  
Gerente General

  
Ing. Azucena Chalari Stay  
Contadora

---

**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	17,149,175	15,896,456
Pagado a proveedores y empleados	(15,722,679)	(14,453,827)
Impuestos pagados	(289,423)	(158,862)
Intereses pagados	<u>(132,958)</u>	<u>(94,883)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,004,115</u>	<u>1,188,884</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(1,599,669)	(2,625,875)
Venta de propiedades, planta y equipos	<u>                    </u>	<u>39,690</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,599,669)</u>	<u>(2,586,185)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos	537,853	1,244,567
Dividendos pagados	<u>                    </u>	<u>(75,000)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>537,853</u>	<u>1,169,567</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(57,701)	(227,734)
SalDOS al comienzo del año	<u>163,100</u>	<u>390,834</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>105,399</u>	<u>163,100</u>

*(Continúa...)*


---

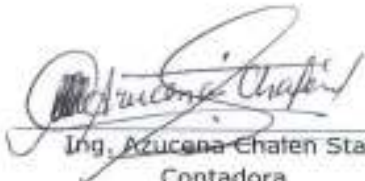
**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del año	<u>840,065</u>	<u>868,177</u>
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	466,164	444,355
Impuesto a la renta	334,253	240,374
Participación trabajadores	203,631	195,627
Provisión obligaciones por beneficios definidos	94,261	115,869
Provisión cuentas incobrables	<u>36,708</u>	<u>7,891</u>
Total ajustes	<u>1,135,017</u>	<u>1,004,116</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(124,103)	(269,256)
Inventarios	(977,507)	(980,882)
Impuestos	(289,423)	(158,862)
Cuentas por pagar	611,783	968,363
Beneficios empleados	(233,361)	(241,193)
Otros	<u>41,644</u>	<u>(1,579)</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>(970,967)</u>	<u>(683,409)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,004,115</u>	<u>1,188,884</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

  
Ing. Azucena Chafen Stay  
Contadora

---

## **GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 26 de febrero de 1991 con el nombre de Gráficas Impacto Grafimpac S.A. La actividad principal de la compañía es la realización de trabajos de imprenta general, importaciones, compra y venta de equipos de imprenta y sus repuestos, así como, materia prima conexa (pulpa, tinta, etc.).

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

**2.2 Moneda Funcional.** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

**2.3 Bases de preparación.** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

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

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

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



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

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

## **2.4 Activos financieros**

**2.4.1 Efectivo y bancos.** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

**2.4.2 Cuentas por cobrar.** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de los saldos adeudados por cada cliente, el cual considera las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a un año, más cualquier provisión específica para clientes con riesgo crediticio alto.

**2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros.** - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.5 Inventarios.** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo de producción y su correspondiente margen de rentabilidad para asumir los respectivos costos y gastos de la empresa, de modo que generen una rentabilidad sobre la inversión de los accionistas. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

## **2.6 Propiedades, planta y equipos**

### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento.** - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.** - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

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

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

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles, enseres, instalaciones y maquinarias	10
Equipos de seguridad	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

### **2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos.** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

- 2.7 Pasivos financieros.** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

- 2.7.1 Préstamo.** - Representa pasivo financiero con una entidad financiera, que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Este préstamo se clasifica como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

- 2.7.2 Cuentas por pagar.** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

- 2.7.3 Baja en cuenta de los pasivos.** - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

- 2.8 Provisiones.** - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

- 2.9 Beneficios a trabajadores**

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.



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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.9.2 Participación de trabajadores.** - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

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

**2.10.1 Impuesto corriente.** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.

**2.10.2 Impuestos diferidos.** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario - SRI.



**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos.** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

**2.12 Costos y Gastos.** - Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

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

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

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan La Incertidumbre frente a los	Enero 1, 2019
CINIIF 23	tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **NIIF 16: Arrendamientos**

#### Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas, cuando se vuelve efectiva para los periodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

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

#### Impacto de la nueva definición de arrendamiento

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

El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y

El derecho a dirigir el uso de ese activo.

#### Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

##### Arrendamientos operativos

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como

---

se indica más adelante), la Compañía:

Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;

Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado

Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

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

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

#### Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 6 y la NIC 17 con respecto a los activos mantenidos anteriormente en arrendamiento financiero, es la medición de las garantías del valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento sólo el importe que se espera pagar bajo una garantía del valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como requiere la NIC 17. En la aplicación inicial, la Compañía presentará equipos previamente incluidos en propiedades, planta y equipo dentro de la partida de activos por derecho de uso, y el pasivo por arrendamiento, presentado anteriormente en los préstamos, se presentarán en una línea separada de pasivos por arrendamientos.

#### Impacto en la Contabilidad del Arrendador

Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los contratos de arrendamiento, ya sea como financieros u operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamiento de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha modificado y ampliado los requerimientos de revelación, en particular con respecto a cómo un arrendador gestiona los riesgos derivados de su participación residual en los activos arrendados.



### **Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados**

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la establecida en la NIC 19.99, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19.

Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

### **CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.



### 3. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	2,310	2,310
Bancos (1)	<u>103,089</u>	<u>160,790</u>
Total	<u>105,399</u>	<u>163,100</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior por US\$89,696 y US\$13,393 respectivamente.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Cientes (1)	3,697,362	3,529,248
Deudores cheques	70,300	102,794
Provisión para cuentas incobrables	<u>(147,244)</u>	<u>(110,536)</u>
Subtotal	<u>3,620,418</u>	<u>3,521,506</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañía relacionada, nota 16	636,885	636,770
Anticipos a proveedores	26,882	18,621
Empleados	22,100	40,850
Otros	<u>63,017</u>	<u>64,160</u>
Subtotal	<u>748,884</u>	<u>760,401</u>
Total	<u>4,369,302</u>	<u>4,281,907</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, clientes incluye principalmente créditos otorgados hasta 90 días.

Un detalle de la antigüedad de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31 ...
	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)
Corriente	2,633,294
Vencido (en días):	
1 - 30	558,495
31 - 60	207,512
61 - 90	47,513
91 - 120	29,302
121 - 360	117,753
Mayor - 360	<u>103,493</u>
Total	<u>3,697,362</u>

## 5. IMPUESTOS CORRIENTES

**5.1 Activos por impuestos corriente.** - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario del IVA	490,178	164,382
Crédito tributario del IR		<u>407,198</u>
Total	<u>490,178</u>	<u>571,580</u>

**5.2 Activo por impuesto diferido.** - Se origina por el reconocimiento de las provisiones de obligaciones por beneficios definidos.

**5.3 Pasivos por impuestos corriente.** - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
IR por pagar	17,267	23,237
Otros	<u>32,714</u>	<u>42,905</u>
Total	<u>49,981</u>	<u>66,142</u>

**5.4 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>1,153,907</u>	<u>1,108,551</u>
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Gastos no deducibles	183,105	61,434
Deducciones adicionales		<u>(77,376)</u>
Base imponible	1,337,012	1,092,609
Tasa de Impuesto (1)	25%	22%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados	<u>334,253</u>	<u>240,374</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta

de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

## **5.5 Aspectos tributarios:**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

### **Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera**

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

### **Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los



---

cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

## **Reformas a varios cuerpos legales**

### **Impuesto a la renta**

#### **Ingresos**

Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.



### **Gastos Deducibles**

Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

### **Tarifa**

La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

### **Anticipo de Impuesto a la Renta**

Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

### **Impuesto al Valor Agregado**

Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.

Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.

El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

### **Impuesto a la Salida de Divisas**

Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

#### **Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016**

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

#### **5.6 Precios de Transferencia:**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

## **6. INVENTARIOS**

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario bobinas	2,565,448	2,336,505
En tránsito <b>(1)</b>	1,096,404	489,924
Productos terminados	750,015	505,132
Materia prima	312,960	423,770
Otros	<u>425,625</u>	<u>417,614</u>
Total	<u>5,150,452</u>	<u>4,172,945</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente importaciones en tránsito de rollos de cartulinas y papel etiqueta.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	10,062,893	8,463,224
Depreciación acumulada	(3,440,169)	(2,974,005)
Total	<u>6,622,724</u>	<u>5,489,219</u>
<b><u>Clasificación:</u></b>		
Terreno	1,734,296	1,734,296
Maquinarias y equipos	2,761,405	3,067,292
Activo fijo en tránsito	1,357,244	65,517
Construcción en curso	465,891	410,174
Vehículos	226,782	132,829
Muebles y enseres	41,130	44,927
Equipos de computación	34,765	32,842
Equipos de seguridad	<u>1,211</u>	<u>1,342</u>
Total	<u>6,622,724</u>	<u>5,489,219</u>



Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como siguen:

Costo o valuación:	— (en U.S. dólares) —							
	Terreno	Maquinarias y equipos	Activo fijo en tránsito	Construcción en curso	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de seguridad
ENERO 1, 2017		5,292,599		34,231	276,108	170,566	89,086	14,449
Adquisiciones		17,500	1,827,838	710,274	31,094	6,481	31,237	1,451
Activación	1,734,296	334,331	(1,762,321)	(334,331)	28,025			
Ventas o bajas					(39,690)			
DICIEMBRE 31, 2017	1,734,296	5,644,430	65,517	410,174	295,537	177,047	120,323	15,900
Adquisiciones (1)		6,801	1,525,147	55,717		2,725	9,279	
Activación		91,960	(233,420)		137,500	544	3,416	
DICIEMBRE 31, 2018	1,734,296	5,743,191	1,357,244	465,891	433,037	180,316	133,018	15,900
								10,062,893
Depreciación acumulada:								
ENERO 1, 2017	(2,171,149)	(139,802)		(124,756)	(79,494)	(14,449)		(2,529,650)
Depreciación	(405,989)	(35,433)		(7,364)	(7,987)	(1,473)		(458,246)
Reclasificación		2,001				1,364		3,365
Ventas o bajas		10,526						10,526
DICIEMBRE 31, 2017	(2,577,138)	(162,708)		(132,120)	(87,481)	(14,558)		(2,974,005)
Depreciación	(404,648)	(43,547)		(7,066)	(10,772)	(131)		(466,164)
DICIEMBRE 31, 2018	(2,981,786)	(206,255)		(139,186)	(98,253)	(14,689)		(3,440,169)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, activación incluye principalmente compra de máquina HEIDELBERG SPEEDMASTER seis colores con sistema barnizado por US\$1,357,243.

## 8. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2018, representa préstamo otorgado por el Banco ProCredit, con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2024, con una tasa de interés del 7.70% anual.

Durante el año 2018, la Compañía reconoció gastos financieros por US\$132,958 en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones financieras incluyen los siguientes vencimientos por años:

Años	(en U.S. dólares)
2019	389,951
2020	420,016
2021	442,559
2022	478,363
2023	186,395
2024	<u>161,614</u>
Total	<u>2,078,898</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Proveedores (1)	<u>4,774,451</u>	<u>4,479,627</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Compañía relacionada, nota 16	315,600	249,340
Accionista (2)	306,510	306,510
Otras	<u>462,856</u>	<u>194,085</u>
Subtotal	<u>1,084,966</u>	<u>749,935</u>
Total	<u>5,859,417</u>	<u>5,229,562</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	5,552,907	4,923,052
No Corriente	<u>306,510</u>	<u>306,510</u>
Total	<u>5,859,417</u>	<u>5,229,562</u>

Al 31 de diciembre del 2018;

- (1) Representan facturas por pagar a proveedores del exterior y locales por US\$4,069,483 y US\$704,968, respectivamente.

- (2) Representan valores pendientes de pago al accionista principal de la compañía José Walter Orbea Vaca.

#### 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	304,505	291,193
IESS por pagar	39,514	34,212
Otras	<u>407</u>	<u>7,150</u>
Total	<u>344,426</u>	<u>332,555</u>

#### 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	308,345	231,730
Bonificación por desahucio	<u>93,762</u>	<u>76,116</u>
Total	<u>402,107</u>	<u>307,846</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	231,730	148,058
Costo laboral por servicios actuales	52,890	33,518
Interés neto (costo financiero)	9,057	11,021
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	33,836	77,702
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	2,136	(11,003)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(21,304)</u>	<u>(27,566)</u>
SalDOS al fin del año	<u>308,345</u>	<u>231,730</u>



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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	76,116	43,919
Costo laboral por servicios actuales	16,766	10,072
Interés neto (costo financiero)	2,932	3,325
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	3,780	10,356
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	1,849	28,045
Beneficios pagados	(7,681)	(19,601)
Saldos al fin del año	93,762	76,116

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
Tasa (s) de descuento	4,25%	3,91%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2,30%	1,50%

## 12. PATRIMONIO

**12.1 Capital social.** - Al 31 de diciembre del 2018, el capital suscrito y pagado representa 1,608,300 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00. Un detalle de la estructura del capital social de la compañía es como se describe a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Orbea Arellano José Xavier	643,320	643,320	40
Orbea Arellano Raúl David	643,320	643,320	40
Orbea Vaca José Walter	<u>321,660</u>	<u>321,660</u>	<u>20</u>
Total	<u>1,608,300</u>	<u>1,608,300</u>	<u>100</u>

**12.2 Reservas.** - Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a lo siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	437,895	351,077
Reserva facultativa y estatutaria	<u>6,999</u>	<u>6,999</u>
Total	<u>444,894</u>	<u>358,076</u>

**12.2.1 Reserva legal.** - La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Mediante acta de junta general de accionista celebrada el 16 de marzo del 2018 se realizó una apropiación de reserva legal por US\$86,818.

**12.2.2 Reserva facultativa y estatutaria.** - Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

**12.3 Resultados acumulados.** - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

Un detalle de los resultados acumulados de la compañía se describe a continuación:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Resultados distribuibles	5,317,073	4,563,826
<i>Reserva según PCGA anteriores:</i>		
Reserva por revaluación de propiedades	27,786	27,786
Adopción por primera vez de las NIIF	971,339	971,339
ORI	(79,260)	(37,659)
Otros	<u>(300,089)</u>	<u>(300,089)</u>
Total	<u>5,936,849</u>	<u>5,225,203</u>

**Reservas según PCGA anteriores.** - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reserva por revaluación de propiedades.** - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertos rubros de propiedades y otros activos mantenidos para la venta. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

**Otros resultados integrales.** - Representan las ganancias y/o pérdidas que surgen por las nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos.



### 13. INGRESOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de cajas de camarón local	12,484,424	11,273,135
Venta de cajas de camarón exportación	1,035,248	1,031,824
Otros	<u>3,765,123</u>	<u>3,860,753</u>
Total	<u>17,284,795</u>	<u>16,165,712</u>

### 14. COSTOS DE VENTA

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas de camarón local	9,730,140	8,891,200
Cajas de camarón exportación	711,498	750,939
Otros	<u>2,778,736</u>	<u>2,306,125</u>
Total	<u>13,220,374</u>	<u>11,948,264</u>

### 15. GASTOS OPERACIONALES

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, beneficios sociales e indemnizaciones	855,375	776,518
Mantenimiento y reparaciones	264,465	305,793
Baja de inventarios	207,499	154,225
Impuestos, contribuciones y otros	204,915	71,114
Honorarios profesionales	191,903	331,585
Arrendamientos	183,522	182,031
Aportes a la seguridad social	100,771	91,166
Limpieza y desalojo terreno	80,399	263,765
Promoción y publicidad	43,561	44,919
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	41,865	44,424
Otros	<u>603,281</u>	<u>748,474</u>
Total	<u>2,777,556</u>	<u>3,014,014</u>

## 16. PRINCIPAL SALDO Y TRANSACCIÓN CON PARTE RELACIONADA

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Cuenta por cobrar:</u></b>		
Sabella S.A.	636,885	636,770
<b><u>Cuenta por pagar:</u></b>		
Sabella S.A.	315,600	249,340
<b><u>Arriendo:</u></b>		
Gasto de arriendo (1)	180,000	180,000

- (1) El importe total de las transacciones realizadas con parte relacionada durante el ejercicio económico 2018 fue de US\$180,000, por concepto de gastos de arriendos de edificios, oficinas y galpones industriales, estas transacciones son realizadas con la compañía relacionada SABELLA S.A.

## 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 17.1 Gestión de Riesgos Financieros.** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

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

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

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

conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**17.2 Categorías de instrumentos financieros.** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 3	105,399	163,100
Cuentas por cobrar, nota 4	4,369,302	4,281,907
Total	4,474,701	4,445,007
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamo, nota 8	2,078,898	1,541,045
Cuentas por pagar, nota 9	5,859,417	5,229,562
Total	7,938,315	6,770,607

**17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.** - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 1 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.