AINSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

1. Información general

1.1 Constitución. - AINSA S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 21 de febrero del 2002 mediante registro No. 3.751 inscrito en el Registro Mercantil el 21 de febrero del 2002.

La superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No. 107199, y la Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 09922233761001.

1.2 Operaciones. - Sus operaciones en la venta al por mayor y menor de maquinarias y equipos para la industria, incluso partes y piezas, actividades de alquiler de equipos industriales, servicio de instalación, mantenimiento y reparación de equipos industriales, servicio de transporte de equipos y maquinaria liviana.

Las instalaciones están ubicadas en la ciudad de Guayaquil, ciudadela la Herradura calle Av. Juan Tanca Marengo frente a Automotores y Anexos Nissan Edificio AINSA

Al 31 de diciembre del 2019 el personal total de compañía alcanza a 73 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos entre área operativa y administrativa. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

1.3 Aprobación de los estados financieros - Los estados financieros de la Compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del año 2019, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 28 de Mayo del 2020 por la Junta de Accionistas.

1.4 Entorno económico.- La compañía opera en Ecuador ,un pais que desde el año 2003 utiliza el dólar como moneda de circulacion legal con una economia que según las estimaciones del Banco Central del Ecuador se prevee un crecimiento del 0.7 para el año 2020 debido a los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa, a partir del 17 de marzo de 2020, la Compañía cerró temporalmente todos sus locales comerciales, su centro de distribución y sus oficinas administrativas en respuesta a las acciones tomadas por el Gobierno ecuatoriano para responder a la pandemia COVID-19, declarada como tal por la Organización Mundial de la Salud (OMS) situacion que podria tener un impacto en el resultado del 2020.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

***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).

2.2. Bases de medición.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3. Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo 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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

2.4. Uso de estimaciones y juicios.- La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados

2.5. Estados financieros comparativos.- La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NIIF , requiere que la Administración de la Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior.

2.6. Periodo de reporte.- El ejercicio económico contable y tributario, obligatorio, corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3. Principales políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros

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

3.1. 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 periodo.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo (flujo de efectivo).- El efectivo y equivalentes de efectivo registrará los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.3. Clientes, proveedores y otras cuentas por cobrar y por pagar

Reconocimiento y medición.- Las cuentas por cobrar y por pagar constituyen activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, y se originan por ventas que se realizan en condiciones normales de crédito y no generan intereses.

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de créditos normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Deterioro de cuentas y otras por cobrar. - Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libro de clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de la compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

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

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

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

Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y

Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

- **El costo amortizado y el método de interés efectivo** - El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

- **Deterioro de valor de Activos Financieros** - La entidad reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales, así como contratos de garantía financiera. El

importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

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

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

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

3.4. Inventarios - Esta comprendido por maquinarias, compresores, generadores para la industria, incluso partes y piezas, de los cuales se determina su costo bajo el sistema del metodo de costo promedio.

3.5. Propiedades y **equipos**

3.5.1 **Reconocimiento y medición. -** Se valorizan inicialmente al costo de adquisición. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

3.5.2 **Depreciación.** - La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros:

Detalle	**Vidas útiles estimadas**
Edificios	20 años
Equipos y muebles de oficina	10 años

Equipo de Computación	3 años
Retroexcavadoras y vehículos	5 años
Equipos y herramientas	10 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

3.5.3 Deterioro de propiedades y equipos.- Sobre las Propiedades y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

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

Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el período sobre el que se informa;

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y,

3.7. Costos y Gastos.- Se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

3.8. Beneficios de empleados. – Incluyen vacaciones anuales, decimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.
Adicionalmente la Legislación Ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

3.9. Impuesto a la Renta.- El impuesto 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.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

La Compañía reconoceré un Activo o Pasivo diferido, solo cuando existan diferencias temporarias entre la normativa contable y la normativa tributaria, vigentes.

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

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

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

NIIF	Titulo	Efectiva a partir
NIIF 17	Contratos de Seguro	Enero 1, 2021

NIIF 17 Contrato de Seguro

La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, basada en principios, para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza la NIIF 4

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

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

Vida útil de propiedades y equipos - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

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

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

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía – Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen

4. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen del efectivo y equivalente consistía en:

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Caja	2,944	153,297
Bancos	214,770	142,873
Total	217,714	296,170

El efectivo comprende depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, de libre disponibilidad sin ninguna restricción.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen de esta cuenta fue el siguiente:

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Clientes:		
Locales	1.824.466	2,048,755
Exterior	32,462	
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas, nota 20	1,215,171	1,008,362
Anticipos a Proveedores:		
Locales	27,732	53,379
Exterior		80,716
Prestamos a empleados y funcionarios	30,092	29,818
Otras	13,701	12,709
(-) Provisión para cuentas dudosas	(371,344)	(180,638)
Total	2,772,280	3,053,101

Los saldos que se reflejan en clientes no relacionados corresponden a los valores pendiente de cobro por las ventas de repuestos, equipos y servicios de asistencia técnica.
En el grupo de otras cuentas incluyen los gastos cancelados por anticipado y las cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	180,638	110,370
Provisión	190,706	70,268
Total	371,344	180,638

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios se desglosan así:

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Mercadería en sucursal:		
Perimetral	2,403,145	2,540,523
Juan Tanca Marengo	1,366,878	593,354
Quito	158,495	250,794
Ponce Enriquez	157,053	266,632
Importaciones en tránsito	236,938	660,323
Total	4,322,509	4,311,626

7. Propiedades

Un detalle de las propiedades, es el siguiente:

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Costo	4,189,579	4,245,909
Depreciación acumulada y deterioro	(2,376,582)	(2,092,012)
Saldo final	1,812,997	2,153,897

El movimiento de propiedades, fue como sigue:

Costo		
Saldo inicial	4,245,909	8,152,450
Adquisiciones	26,371	312,372
Ajustes	(48,695)	106,600
Trasferencia		(106,600)
Ventas y bajas	(34,006)	(4,218,913)
Saldo final	4,189,579	4,245,909

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Depreciación acumulada y deterioro		
Saldo inicial	(2,092,012)	(2,432,477)
Gasto por depreciación	(314,484)	(450,521)
Gasto por deterioro		(230,128)
Ventas y Bajas	29,914	751,173
Ajuste		269,941
Saldo final	(2,376,582)	(2,092,012)

8. Obligaciones bancarias

Un detalle de las obligaciones financieras consistía en:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
BANCO INTERNACIONAL		
Préstamo otorgado en agosto 29 del 2014 con una tasa de interés efectiva de 9.60% anual con pagos mensuales de capital e interés hasta agosto 3 del 2019.		70,924
Préstamo otorgado en marzo 01 del 2018 con una tasa de interés efectiva de 8.95% anual con pagos mensuales de capital e interés hasta enero del 2019.		18,224
Préstamo otorgado en marzo 09 del 2018 con una tasa de interés efectiva de 8.95% anual con pagos mensuales de capital e interés hasta enero del 2019.		17,356
Préstamo otorgado en diciembre del 2018 con una tasa de interés efectiva de 8.95% anual con pagos mensuales de capital e interés hasta diciembre del 2019.		200,000
Préstamo otorgado en diciembre del 2018 con una tasa de Interés efectiva de 8.95% anual con pagos mensuales de capital e interés hasta diciembre del 2019.		150,000
Préstamo otorgado en marzo 19 del 2019 con una tasa de Interés efectiva de 9.33% anual con pagos mensuales de capital e interés hasta febrero del 2020.	38,763	
Préstamo otorgado en junio 10 del 2019 con una tasa de Interés efectiva de 9.33% anual con pagos mensuales decapital e interés hasta mayo del 2020.	76,672	

BANCO GENERAL RUMIÑAHUI		
Préstamo otorgado en mayo 2018 con una tasa de interés efectiva del 9.33% anual con pagos mensuales de capital e interés hasta mayo del 2021.	556,821	936,478
Préstamo otorgado en diciembre 2019 con una tasa de interés efectiva del 9.33% anual con pagos mensuales de capital e interés hasta marzo del 2020. Este préstamo está garantizado por un terreno ubicado en la ciudad de Quito.	103,681	
BANCO PRODUBANCO		
Préstamo otorgado en julio 23 del 2019 con una tasa de interes efectiva de 9.33% anual con pago único de capital e interes en enero del 2020	179,548	
ACCIONISTAS		
Préstamo a accionistas con vencimiento a 48 meses con una tasa de interés del 3% anual.	1,633,931	1,936,944
Total	2,589,416	3,329,926
Clasificación:		
Corriente	990,893	1,176,062
No Corriente	1,598,523	2,153,864
Total	2,589,416	3,329,926

9. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta es el siguiente:

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Proveedores:		
Locales	368,402	364,730
Exterior	385,542	421,628
Anticipos de clientes	1,480,798	1,423,516
Otras	49,118	51,369
Total	2,283,860	2,261,243

(1) Corresponden a la cartera por pagar tanto a proveedores locales como del exterior.
(2) Corresponden anticipos entregados por clientes, la compañía recibio un anticipo de $ 1.400.000 por la venta del Edificio ubicado en la Av. Juan Tanca Marengo.

10. Impuestos

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario impuesto a la renta	229,440	365,226
Crédito tributario, IVA	41,041	41,420
Total	270,481	406,646
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	137,914	202,491
Retenciones a la fuente impuesto a la renta	2,898	6,7857
Impuesto al valor agregado y retenciones	111,841	115,527
Total	252,653	324,875

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

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	215,897	218,869
Efecto impositivo de:		
Deducción por incremento de empleados	(21,639)	(21,639)
Gastos no deducibles	430,188	612,735
Ingresos Exentos	(66,946)	
Participación trabajadores por ingresos exentos	10,042	
Utilidad gravable	567,542	809,965
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta corriente	141,885	202,491
Impuesto diferido (1)	(3,971)	(65,937)
Impuesto a la renta cargado a resultados	137,914	136,554
Anticipo calculado	N/A	96,488

(1) - Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento de las cuentas relacionadas con el impuesto a la renta diferido es como sigue:

	Saldos al 1/Ene/18	Reconocimiento en resultados	Saldos al 31/Dic/18	Reconocimiento en resultados	Saldos al 31/Dic/19
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Deterioro de propiedades		57,532	57,532		57,532
Reservas para pensiones de jubilación Patronal e indemnizaciones por desahucio generación (reversión)		8,405	8,405	5,778 (3,971)	14,183 (3,971)
Impuesto diferido activo		65,937	65,937	1,807	67,744

Situacion Tributaria.- De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la decha de presentacion.La compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitucion.

Retenciones por pagar.- Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los impuestos por pagar corresponden a un porcentaje aplicado como retención en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, en la adquisición de bienes y servicios, que se cancelará en el siguiente mes.

Impuesto a la renta

(i) *Tasa de impuesto a la renta.* - La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía 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.

(ii) ***Anticipo del impuesto a la renta.***- A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

11. Ingresos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2019, ingresos diferidos representan valores facturados a clientes, por ventas a crédito, que son reconocidos como ingresos en base al plazo de los contratos suscritos. Al 31 de diciembre del 2019, los saldos pendientes se amortizan de acuerdo a los siguientes plazos.

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
12 meses	353,734	353,734
24 meses	249,204	353,734
36 meses		249,204
Total	602,938	956,672
Ingresos diferidos corrientes	353,734	353,734
Ingresos diferidos no corrientes	249,204	602,938
Total	602,938	956,672

12. Obligaciones Acumuladas

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	38,100	38,624
Beneficios sociales	46,695	94,180
Obligaciones IESS	13,412	19,612
Descuentos a empleados	24,176	
Liquidaciones de haberes	2,593	
Total	124,976	152,416

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	38,624	63,285
Provisión del año	38,100	38,624
Pagos efectuados	(38,624)	(63,285)
Saldos al fin del año	38,100	38,624

13. Jubilación y Desahucio

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	91,307	141,799
Bonificación por desahucio	30,897	42,362
Total	122,204	184,161

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o mas hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 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 periodo 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. Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante el año 2019, fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	184,161	174,298
Provisión	68,786	33,623
Beneficios Pagados	(109,817)	(10,772)
Ganancias acumuladas reconocidas en ORI	(20,926)	(12,988)
Total	122,204	184,161

14. Capital Social – Al 31 de diciembre del 2019, está representado por 515,000 acciones de valor nominal unitario de US$1.00, distribuidas entre sus accionistas: Marcelo Murillo Cobo, Marcelo y Santiago Murillo Montenegro, poseedores del 44%, 28% y 28% respectivamente.

15. **Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en su totalidad. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. Ingresos

Los ingresos por ventas consistían en:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Venta de bienes, repuestos y compresores	5,760,565	6,742,209
Servicios de alquiler de equipos	128,843	990,507
Servicios de asistencia técnica	423,315	351,079
Servicios de transporte	21,088	42,721
Otros	28,425	37,289
Descuentos y devoluciones	(812,878)	(1,332,941)
Total	5,549,358	6,830,864

17. Costo de ventas

Los saldos por costos de ventas consistían en:

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Costo de Venta	1,787,686	2,586,901
Gastos de Administración	3,699,009	4,293,555
Costos Financieros	140,462	133,904
Total	5,627,157	7,014,360

18. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	… Diciembre 31…	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Costo de Venta	1,787,686	2,586,901
Gastos de sueldos y beneficios a los empleados	947,776	1,189,502
Honorarios profesionales y servicios prestados	1,299,125	799,332
Depreciación	314,484	450,560
Combustible	35,666	29,718
Provisiones	246,761	103,891
Deterioro de maquinarias y equipo		824,631
Pérdidas de inventarios y casos fortuitos		2,551
Gastos de viaje	80,403	97,542
Transporte	42,322	45,686
Seguros	106,514	97,109
Promoción y publicidad	20,705	47,047
IVA que se carga al gasto	16,172	20,869
Impuestos y Contribuciones	95,218	102,328
Servicios Básicos	87,366	37,980
Gastos de gestión	26,967	29,858
Suministros y materiales	19,422	19,899
Arrendamiento de bienes inmuebles	78,994	
Intereses y comisiones bancarias	140,462	133,904
Otros	281,114	395,052
Total	5,627,157	7,014,360

19. Otros Ingresos (Egresos)

Un detalle de otros ingresos (egresos) es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Ingresos por sobrantes de inventario	3	76,392
Ingresos por intereses ganados	180,144	189,030
Ingresos de provisiones a empleados	72,724	
Ingresos por ajuste de cartera	51,982	
Ingresos por ventas de activos fijos	14,235	232,203
Ingresos por diferencias de tipo de cambio	12,725	3,350
Ingresos (egresos) ISD		(27,754)
Otros ingresos (egresos)	(17)	(32,232)
Total	331,796	440,989

20. Transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
CUENTAS POR COBRAR:		
Inmobiliaria Bifan S.A.	186,160	10,126
Mariela Murillo	48,863	48,863
Marcelo Murillo	2,927	
Alcomaq S.A.	839,645	942,463
Aircomec S.A.	45,548	6,910
Ainsa Colombia	2,979	
Total	1,126,122	1,008,362
ANTICIPO DE CLIENTES:		
Inmobiliaria Bifan S.A	1,400,000	1,400,000
Clientes varios	80,798	
Total	1,480,798	1,400,000
PRESTAMOS:		
Ing. Marcelo Murillo	1,633,931	1,936,944

21. Certificados Distribuidor de Marcas Internacionales

La compañía mantiene a la fecha la representacion de varias marcas como Abc, Allmand, Bimba, Hitachi- Sullair , Jorc, Teseo, Tpc, Genmac, Omal, Bjm Pumps, Iwaki y Soosan las mismas que estan respaldadas con cartas certificadas emitidas por nuestro proveedor del exterior.

22. Contratos

Contrato de distribucion.- En octubre del 2016 la compañía suscribio un contrato con Ascomatica S.A. para la distribucion no exclusiva de la marca Asco, se acordo descuentos especiales como distribuidor.

Contrato de distribucion.- En febrero del 2014 la compañía suscribio un contrato con BJM Pumps LLC para la distribucion exclusiva de la marca BJM.

Contrato de distribucion.- En Julio del 2016 la compañía suscribio un contrato con Iwaki America para la distribucion de sus productos en el Ecuador bajo los terminos y condiciones que se establecen en el contrato.

Contrato de distribucion.- En Julio del 2005 la compañía suscribio un contrato con Sullair Corporation para la distribucion de sus productos compresores portatiles y sus accesorios en el Ecuador bajo los terminos y condiciones que se establecen en el contrato.

23. Riesgos de instrumentos financieros

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 el 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 General, 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía cancela oportunamente los créditos que mantiene en bancos, financieras y terceros.

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. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Esta información es suministrada por agencias calificadoras y, de

no estar disponible, la Compañía utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido ente las contrapartes aprobadas.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias

calificadoras de crédito. Adicionalmente, la Compañía se encuentra expuesta a riesgo de crédito con respecto a las garantías financieras que otorga a los bancos.

Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía 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 large plazo, así como la gestión de liquidez. 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.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Al 31 de diciembre del 2019, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US$3,637,700
Índice de liquidez	1.91
Pasivos totales / patrimonio	1.33
Deuda financiera / activos totales	0.25

La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

24. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, excepto por lo indicado a continuación, se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos: en diciembre de 2019, surgió COVID-19 en una localidad de la República de China, y posteriormente se extendió por todo el mundo. La Organización Mundial de la Salud ha declarado que COVID-19 es una pandemia que resulta en varias restricciones impuestas por gobiernos federales, estatales y locales que incluyen restricciones de viaje, cierre de fronteras, restricciones en reuniones públicas, órdenes de permanencia en el hogar y cuarentena de personas. Después de un seguimiento y respuestas y orientación del gobierno nacional, en un esfuerzo por mitigar la propagación de COVID-19, a partir del 17 de marzo de 2020, la Compañía cerró temporalmente todas sus tiendas, sus centros de distribución y sus oficinas y hemos requerido que el personal que trabajen de forma remota siempre que sea posible. La Administración ha tomado varias medidas para fortalecer aún más nuestra posición financiera y mantener la liquidez y flexibilidad financiera, que incluyen ajustes al presupuesto del año 2020, donde se proyecta una reducción de costos en la misma medida en que se afecta la reducción de ventas.

Ing. Marcelo Murillo Montenegro
Gerente General

CPA Andrea Ayala
Contador General