FERROHECADU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 COMPARATIVOS CON EL AÑO 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados financieros comparativos:

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

ABREVIATURAS USADAS:

USA	Estados Unidos de Norteamerica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Informacion Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Nomas Internacionales de Auditoria
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
USD	Dolares estadounidense
La Compañía	FERROHECADU S.A.

FERROHECADU S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2019
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo	5	814,246	203,896
Cuentas por cobrar	6	747,447	1,057,943
Activos por impuestos corrientes	12	37,497	-
Inventarios	7.	972,058	1,170,677
Pagos anticipados		6,099	5,684
Total activos corrientes		2,577,347	2,438,200
Propiedades y equipos	8	67,062	90,978
Otros activos		1,204	1,204
Activos por impuesto diferido		14,792	8,179
Total activos no corrientes		83,058	100,361
Total activos		2,660,405	2,538,561
Pasivos			
Obligaciones financieras	9		51,064
Cuentas por pagar	10	854,137	561,413
Beneficios a empleados corrientes	11	53,229	112,036
Pasivos por impuestos corrientes	12	116,711	131,701
Anticipos de clientes y otros		11,642	12,025
Total pasivos corrientes		1,035,719	868,239
Beneficios a empleados no corrientes	13	71,374	121,459
Partes relacionadas	14	530,120	106,653
Total pasivos no corriente		601,494	228,112
Total pasivos		1,637,213	1,096,351
Patrimonio	15.	1,023,192	1,442,210
Total pasivos y patrimonio		2,660,405	2,538,561

Hector Enrique Cabezas Durand
Gerente General

CPA. Elias Matias Clemente
Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

Al 31 de diciembre del 2019

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2019	2018
Ventas netas		5,374,695	7,232,486
Costo de producto vendidos	16	(4,282,127)	(5,658,508)
Utilidad bruta		1,092,568	1,573,978
Gastos	17	(1,063,715)	(1,223,482)
Otros ingresos, netos	18	31,125	(215)
Utilidad antes de impuesto a la renta		59,978	350,281
Gasto de impuesto a la renta	19	(20,894)	(93,577)
Utilidad neta		39,084	256,704
Otro resultado integral:			
Ganacia actuarial		48,088	25,530
Utilidad integral neta		87,172	282,234

Hector Enrique Cabezas Durand
Gerente General

CPA. Elias Matias Clemente
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Año terminado al 31 de diciembre del 2019

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Capital social	Reservas			Utilidades acumuladas	Otro resultado Integral	Total patrimonio de los accionistas
		Legal	Facultativa	Otras			
Enero 1 del 2018	200,800	1,092	363,239	363,239	250,409	(18,803)	1,159,976
Transferencia		99,308	(99,308)				-
Utilidad neta					256,704		256,704
Ganancia actuarial						25,530	25,530
Diciembre 31 del 2018	200,800	100,400	263,931	363,239	507,113	6,727	1,442,210
Apropiación							-
Dividendos					(506,190)		(506,190)
Utilidad neta					39,084		39,084
Ganancia actuarial						48,088	48,088
Diciembre 31 del 2019	200,800	100,400	263,931	363,239	40,007	54,815	1,023,192

Con la autorización de la Junta General de Accionistas en el mes de Diciembre se aprobo el pago de dividendos de años 2016, 2017 Y 2018 a los accionistas de la Compañía.

Hector Enrique Cabezas Durand
Gerente General

CPA. Elias Matias Clemente
Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado al 31 de diciembre del 2019

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		5,606,185	7,160,261
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(4,620,827)	(6,288,581)
Pago a empleados		(666,064)	(689,500)
Intereses pagados		(3,620)	(9,985)
Otras entradas de efectivo		423,468	-
Impuesto a la renta pagado		(75,732)	(53,532)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		663,410	118,663
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades	8.	(1,996)	(3,037)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,996)	(3,037)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo recibido (pagado) con bancos, neto		(51,064)	42,386
Otros egresos			(45,752)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(51,064)	(3,366)
Aumento neto en efectivo		610,350	112,260
Efectivo al inicio del año		203,896	91,636
Efectivo al final del año	5.	814,246	203,896

Hector Enrique Cabezas Durand
Gerente General

CPA. Elias Matias Clemente
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN
Año terminado al 31 de diciembre del 2019
En Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	2019	2018
Utilidad neta		39,084	256,704
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Deterioro por cuentas incobrables	6	5,576	7,152
Deterioro por obsolescencia de inventarios	7		2,874
Depreciación	8	25,913	29,688
Participación de utilidades provisionados	11	10,584	63,257
Ingreso por impuestos diferidos	19	(6,614)	(8,179)
Impuesto a la renta provisionado	19	27,507	101,756
Reverso de provisión por jubilación patronal	18	(27,565)	(7,826)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	13	28,879	33,716
		103,364	479,142
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar		262,356	(98,162)
Otras cuentas por cobrar		4,532	15,843
Inventarios		198,619	(163,950)
Pagos anticipados y otros		120	5,644
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		209,418	15,536
Otras cuentas por pagar		(43,879)	(56,666)
Beneficios a empleados		(72,703)	(57,670)
Anticipos de clientes		1,583	(21,054)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		663,410	118,663

Hector Enrique Cabezas Durand
Gerente General

CPA. Elias Matias Clemente
Contadora general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FERROHECADU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Año terminado al 31 de diciembre del 2019
En Dólares de los Estados Unidos de América

INDICE

Notas		Pág
1	Información general	8
2	Bases de preparación de los estados financieros	8
3	Adopción nuevas normas	9
4	Valor razonable vs valor en libros	14
5	Efectivo y equivalente de efectivo	14
6	Cuentas por cobrar	14
7	Inventarios	15
8	Propiedades y equipos	15
9	Inversiones en acciones	16
10	Proveedores	16
11	Beneficios a empleados corrientes	16
12	Impuestos	16
13	Beneficios a empleados no corrientes	18
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas	19
15	Patrimonio	20
16	Costo de productos vendidos	20
17	Administración de riesgos	20
18	Hechos posteriores	22

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución

FERROHECADU S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 11 de Octubre de 2004, mediante Resolución No.5749 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Octubre de 2004.

Operaciones

Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de tuberías de PVC, artículos de ferretería, materiales, piezas y accesorios de construcción. La compañía desarrolla sus actividades en Guayaquil, en la Prosperina, Av. sexta No. 217 entre calle 1ra. y 2da. planta baja diagonal a Servientrega.

La Superintendencia de Compañías le asigno el Expediente No. 117439; y, El Servicio de Rentas Internas le asigno el Registro Único de Contribuyente No. 0992379847001.

Entorno económico

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. En el año 2019, la Compañía, no sufrió algún efecto desfavorable en sus operaciones como consecuencia de estas protestas.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros; reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analizar el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar estos estados financieros.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Junio 12 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento.- Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMEs) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2019, fecha de cierre de

estos estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías.

Bases de medición.- Los estados financieros adjuntos has sido preparados sobre la base del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las NIIF; al costo amortizado en activos y pasivos financieros; y al costo o valor neto de realización, el menor en el caso de inventarios.

Moneda funcional y de presentación.- La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Uso de estimados y juicios.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afecta la aplicación de políticas contables e incide en la valuación de determinados activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de contingentes. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

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

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Presentación de los estados financieros.- La Administración de la Compañía ha elegido presentar el estado de resultados integrales en un solo estado, que incluye los resultados normales y otros resultados integrales. La Compañía ha escogido reportar el estado de resultados integrales por su función y en sus notas los gastos por naturaleza.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

La preparación de estos estados financieros de acuerdo a la legislación local obligatoria, corresponde al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES)

- Con fecha 20 de noviembre de 2008, se estableció mediante Resolución No. 08.G.DSC.010, el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera por parte de las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías :

- Con fecha 5 de noviembre de 2010, La Superintendencia de Compañías acogió mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005, la clasificación de las PYMES, de acuerdo a la normativa implantada por la Comunicada Andina en su resolución 1260 y la legislación interna vigente.

- Con fecha 11 de octubre de 2011, se emitió mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, el reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para pequeñas, medianas y grandes empresas, obligatoria para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, donde se modificaron ciertos artículos de la Resolución No. 08.G.DSC.010, entre los cuales, calificar como

Pequeña y Mediana Empresa (PYMES) las compañías que cumplan las siguientes condiciones:

a) Monto de activos inferiores a 4 millones de dólares;
b) Registren un valor bruto de ventas anuales de hasta 5 millones de dólares; y,
c) Tengan menos de 200 trabajadores".

Así también se estableció, que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías calificadas como PYMES; y, se determinó el año 2011 como periodo de transición. Aquellas compañías que no cumplan con una de las tres condiciones antes referidas aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera completas.

- Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009 emitida el 16 de agosto del 2019, la Superintendencia de Compañías estableció de las condiciones para ser calificadas como Pequeña y Mediana Empresa, las siguientes excepciones que aplicarán Normas Internacionales de Información Financieras completas:

  * Compañías inscritas en el Catastro Público de Mercado de Valores, siendo su período de transición el año de la inscripción
  * Constituyentes u originadores en un fideicomiso mercantil, siendo su periodo de transición coherente con los establecido en el artículo primero de la resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008;
  * Intermediarias de seguros, peritos de seguros y asesoras productoras de seguros;
  * Empresas que tienen la obligación pública de rendir cuentas y tenedoras de acciones

Conforme a esta última Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2018, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera completas; y, desde el 1 de enero del 2019, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición el año 2018, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación de las NIIF para Pymes el 1 de enero del 2018.

La Gerencia prevé que la aplicación de estas modificaciones no tendrán un impacto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

4. PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS

En las siguientes notas se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2019. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

4.1 Clasificación corriente y no corriente.- Los activos y pasivos al cierre, presentados en la situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12ms. y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho periodo.

4.2 Efectivo.- Comprende caja, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

4.3 Instrumentos financieros-

Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía mantiene obligaciones contracturales de transferir efectivo u otro activo a un tercero

Los activos financieros incluyen cuentas por cobrar y otras (incluye relacionadas); y, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar y otras (incluyen relacionadas)

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable menos los costos de transacción, en condiciones de crédito normales, y los importes por cobrar y por pagar no generan intereses.

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Los pasivos financieros se dan de baja cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Al final de cada período sobre el que se informa, los saldos 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

4.4 Inventarios-

Se presentan al valor más bajo entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y los costos necesarios para la venta.

El costo de adquisición comprende el importe consignado en factura incrementado por los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El costo se asigna utilizando la fórmula del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren total o parcialmente obsoletos o bien si sus precios de mercados has disminuido por motivos como los citados precedentemente

Los inventarios incluyen una provisión por obsolescencia, la cual se realiza mediante la verificación física de los productos que se encuentran en mal estado y/o caducados y con base en el análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, considerando aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año, así como la posibilidad real de uso o venta de estos.

4.5 Propiedades y equipos-

Las partidas de propiedades y equipos se reconocen inicialmente a su costo, el cual comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia. Las reparaciones y mantenimientos son cargadas al estado de resultados en el período en que ocurrieron.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada. La base depreciable resulta de costo de adquisición menos el valor residual estimado; y, si las 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 son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios e infraestructura	20 años
Equipos	10 años
Mobiliario	10 años
Equipos de computación	3 años

Vehículos	5 años

Los estimados 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 baja o ventas de propiedades, plantas y equipos son determinadas por las diferencias entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros de los activos, el resultado se reconoce como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desconocidas.

4.6 Deterioro del valor de los activos-

Al final de cada periodo, la Compañía revisa las propiedades y equipos, e inversiones en subsidiarias para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Así también, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos para las ventas.

Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados. De forma similar, si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos para la venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

4.7 Beneficios a empleados-

Pasivo corriente:

Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales y vacaciones anuales, en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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.

Pasivo no corriente:

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

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

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

4.8 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad, considerando que los ingresos y los costos pueden medirse confiablemente y el cobro es probable.

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

4.9 Reconocimiento de costos y gastos-

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

4.10 Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta es reconocido en los resultados del ejercicio en que ocurre. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

El impuesto a la renta corriente se calcula de la utilidad gravable determinada de conformidad con la norma tributaria ecuatoriana, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha de los estados financieros. La utilidad gravable, difiere de la utilidad o pérdida contable en los estados financieros, debido a las partidas de ingresos no gravables, gastos no deducibles y otras deducciones.

El impuesto a la renta diferido se calcula usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

5. EFECTIVO

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31 de	2019	2018
Caja	1,730	2,461
Bancos	812,516	201,435
	814,246	203,896

Bancos incluye principalmente depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles sin ninguna restricción, los cuales no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen comparativo de los rubros de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31 de	2019	2018
Clientes	796,332	1,059,940
Empleados	3,178	9,314
Anticipos a proveedores	203	323
Otros	3,474	39,783
Deterioro por incobrabilidad	(55,740)	(51,417)
	747,447	1,057,943

La composición de las cuentas por cobrar a clientes por vencimiento, es el siguiente:

Vencimientos	2,019	2,018
Más de 360 días	44,422	40,778
De 181 a 360 días	13,175	7,017
De 121 a 180 días	15,298	19,685
De 60 a 120	184,011	315,139
Vigente	539,426	677,322
	796,332	1,059,941

El movimiento del deterioro por riesgo de incobrabilidad, es como sigue :

	2019	2018
Enero 1,	51,417	58,331
Gasto del año	5,576	7,152
Castigo o baja	(1,253)	(14,066)

Diciembre 31,	55,740	51,417

7. INVENTARIOS

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31 de	2019	2018
Producto terminado	972,785	1,169,575
Otros	1,584	3,413
Ajuste valor neto de realización	(2,311)	(2,311)
	972,058	1,170,677

(*) incluyen la parte proporcional de las notas de crédito aplicadas a las existencias.

El movimiento de la estimación para ajustar por valor neto de realización se muestra a continuación:

	2019	2018
Saldo inicial	2,311	1,006
Gasto del año		2,874
Ajustes		(1,569)
Saldo final	2,311	2,311

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El detalle y movimiento de los rubros de esta cuenta es el siguiente:

	Instalaciones	Vehículos	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Equipos de computo	Total
Costos:						
Enero 1, 2018	45,175	210,028	8,926	11,806	42,859	318,794
Adiciones			201	352	2,484	3,037
Bajas / ventas						
Diciembre 31, 2018	45,175	210,028	9,127	12,158	45,343	321,831
Adiciones			916	380	702	1,998
Ventas y bajas						
Diciembre 31, 2019	45,175	210,028	10,043	12,538	46,045	323,829
Depreciación acumulada:						
Enero 1, 2018	(11,894)	(141,555)	(3,247)	(5,083)	(39,385)	(201,164)
Gasto	(2,259)	(23,025)	(908)	(1,213)	(2,284)	(29,689)
Regularizaciones						
Diciembre 31, 2018	(14,153)	(164,580)	(4,155)	(6,296)	(41,669)	(230,853)
Gasto	(2,259)	(19,302)	(943)	(1,234)	(2,176)	(25,914)
Regularizaciones						
Diciembre 31, 2019	(16,412)	(183,882)	(5,098)	(7,530)	(43,845)	(256,767)
Valor en libros:						
Enero 1, 2018	33,281	68,473	5,679	6,723	3,474	117,630
Diciembre 31, 2018	31,022	45,448	4,972	5,862	3,674	90,978
Diciembre 31, 2019	28,763	26,146	4,945	5,008	2,200	67,062

9. OBLIGACIONES BANCARIAS-

Un resumen de las obligaciones bancarias, es el siguiente:

	2019	2018
Banco Guayaquil		
Préstamo de $100.000 recibido el 1 de junio del 2018 a 12 cuotas mensuales con vencimiento el 5 de junio del 2019, con una tasa de interés del 8,95%		51,064
	0	51,064

10. PROVEEDORES

Incluye los saldos por pagar a proveedores por US$ 854.137 (Año 2019), y US$ 561.413 (Año 2018), se originan po proveedores locales de bienes disponibles para la venta, para consumo y servicios prestados, no incluye partes rela generan interés.

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

Los movimientos y saldos comparativos de los rubros de esta cuenta, son los siguientes:

	Obligaciones con el IESS	Remuneraciones adicionales	Participación de utilidades	Total
Enero 1 de 2018	12,113	36,129	58,510	106,752
Gasto del año	81,379	66,536	63,257	211,172
Pagos	(80,502)	(66,876)	(58,510)	(205,888)
Diciembre 31, 2018	12,990	35,789	63,257	112,036
Gasto del año	73,750	62,707	10,584	147,041
Pagos	(75,044)	(67,547)	(63,257)	(205,848)
Diciembre 31, 2019	11,696	30,949	10,584	53,229

Obligaciones con el IESS incluyen el pago de aporte individual (9,45%) y patronal (12,15%) que se aportan al IESS, e incluye fondo de reserva y prestamos de empleados al IESS.

Beneficios adicionales incluye bono navideño (decima tercera remuneración) y bono escolar (decima cuarta remuneración) junto con liquidaciones de haberes por finiquitos.

Participación de utilidades corresponde al 15% sobre la utilidad del ejercicio que se distribuirá entre el número de empleados.

12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen comparativo de los activos por impuesto corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31 de	2019	2018
Crédito tributario - IVA	27,208	-
Crédito tributario- Impuesto a la salida de divisas		-
Crédito tributario- Impuesto a la renta	10,289	-
	37,497	-

Un resumen comparativo de los pasivos por impuesto corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31 de	2019	2018
IVA cobrado	53,009	77,443
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	52,842	6,033
Contribución única y temporal	10,860	-
Impuesto a la renta (Nota 18)		48,225
	116,711	131,701

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

El movimiento comparativo de esta cuenta, es como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Enero 1, 2018	97,387	26,563	123,950
Gasto laboral y financieros	26,016	6,700	32,716
Beneficios pagados		(1,851)	(1,851)
Liquidaciones anticipadas	(7,826)		(7,826)
Pérdida (ganancia) actuarial	(37,362)	11,832	(25,530)
Diciembre 31, 2018	78,215	43,244	121,459
Gasto laboral y financieros	19,951	8,043	27,994
Beneficios pagados		(2,425)	(2,425)
Liquidación anticipadas	(27,566)		(27,566)
Pérdida (ganancia) actuarial	(20,336)	(27,752)	(48,088)
Diciembre 31, 2019	50,264	21,110	71,374

Información demográfica (comparativa)

	2019	2018
Número de trabajadores activos al cierre del ejercicio	45	51
Número de Jubilados		
Número de salidas de personal en el año	7	4
Tiempo de servicio de los trabajadores activos	6.95	6.06
Edad Promedio de los trabajadores activos	39.31	38.00
Vida Laboral Promedio Remanente	7.41	7.23
Ingreso mensual promedio activos	$ 644	$ 765
Ingreso de nómina + Decimo tercero y cuarto sueldo	$ 394,529	$ 526,772

Supuestos utilizados

	2019	2018
Tasa de descuento	8.2%	7.7%
Tasa de crecimiento de los salarios	3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	1.5%	2.3%
Tasa de rotación de personal promedio	13.1%	13.9%
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla de mortalidad IESS 2002	

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Gerencia con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	2019	2018
Cuentas por pagar		
No corriente:		
Agrohecadu S.A.	784	784
Cidelcorp S.A.	4,396	4,396
Distribuidora de Tuberías Hecadu S.A.	46,059	59,720
Accionistas	462,819	-
Relacionado	16,062	41,753
	530,120	106,653

Las transacciones con las partes relacionadas realizadas durante los años 2019 y 2018, son las siguientes:

Partes relacionadas	Operación	2,019	2,018
Pasivos:			
Distribuidora de Tuberías Hecadu S.A.	Comercial		30,505
Relacionados	Préstamo		15,247
Accionistas	Dividendos	462,819	
		462,819	45,752
Ingresos			
Distribuidora de Tuberías Hecadu S.A.	Ventas	43,012	32,093
Egresos:			
Accionistas	Arriendo	53,946	52,878

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron las operaciones son equiparables a otras transacciones realizados con terceros independientes y se realizaron en condiciones establecidas entre ellos.

Los dividendos distribuidos corresponde a las utilidades acumuladas de los años 2016 al 2018, que mediante autorización de la Junta General de Accionistas se resolvió repartir en diciembre del 2019

Los arriendos corresponden al alquiler de los inmuebles donde la Compañía desarrolla sus actividades de almacenamiento y distribución de los inventarios.

15. PATRIMONIO

Capital social-
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social de la Compañía estaba constituido por 200.800 acciones de US$1 cada una, totalmente pagadas, distribuida de la siguiente manera:

Nombre	Nacionalidad	Porcentaje	2019	2018
Cabezas García Daniela	Ecuatoriana	50%	100,400	100,400
Cabezas García Gabriela	Ecuatoriana	50%	100,400	100,400
			200,800	200,800

Reserva legal-
La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados-

Resultados acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

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

Por autorización de la Junta General de Accionistas durante el año 2019 se resolvió distribuir en el mes de diciembre dividendos por US$506.191 correspondiente a utilidadades de los años 2016 al 2018.

16. COSTO DE PRODUCTO VENDIDO

La composición comparativa de esta cuenta es el siguiente:

	2019	2018
Existencias iniciales	1.169.575	1.006.164
Compras locales	4.083.027	5.821.919
Existencias finales	(970.475)	(1.169.575)
	4.282.127	5.658.508

17. GASTOS POR FUNCION

Un resumen de los rubros que componen esta cuenta, es el siguiente:

	2019	2018
Nomina	(609.081)	(701.615)
Honorarios	(12.469)	(11.222)
Beneficios post-empleo	(28.879)	(33.716)
Comisiones	(44.707)	(26.000)
Depreciación	(25.913)	(29.688)
Deterioro por cuentas incobrables	(5.576)	(7.152)
Deterioro por obsolescencia de inventarios		(2.874)
Promoción y publicidad	(186)	(150)
Combustibles	(20.845)	(23.518)
Transporte	(2.142)	(7.421)
Gastos de viajes	(47.067)	(57.590)
Gastos de gestión	(4.242)	(4.978)
Arrendamientos	(75.584)	(73.145)
Suministros y materiales	(5.485)	(7.655)
Mantenimiento y reparaciones	(64.283)	(93.496)
Seguros	(12.092)	(11.433)
Impuestos, contribuciones y otros	(43.924)	(66.618)
Servicios básicos	(22.566)	(23.867)
Otros	(36.543)	(39.401)
Servicios bancarios	(2.131)	(1.943)
	(1.063.715)	(1.223.482)

Incluye la participación de utilidades a trabajadores por US$10.584 (en 2019) y US$63.257 (en 2018)

18. OTROS INGRESOS

Un resumen comparativo de las cuentas de este rubro, es el siguiente:

	2019	2018
Reverso de jubilación patronal	27,565	7,826
Intereses ganados	2,240	-
Otros	2,809	-
Intereses pagados	(1,489)	(8,041)
	31,125	(215)

La reversión de jubilación patronal corresponde a los ajustes determinados por un estudio actuarial por liquidaciones anticipadas o salida de empleados.

19. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta esta compuesto de los siguientes rubros:

	2019	2018
Gasto por impuesto a la renta corriente	27,507	101,756
Ingreso por impuesto a la renta diferido	(6,613)	(8,179)
	20,894	93,577

Gasto de impuesto a la renta corriente-

Según normas tributarias vigentes la base imponible para el calculo del impuesto a la renta se determina, en base al resultado contable bajo las normas internacionales de información financiera, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa vigente de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	59,978	350,280
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
	14,995	87,570
Gastos no deducibles:		
Diferencias permanentes	5,899	14,186
Diferencias temporarias	6,613	
Impuesto a la renta causado	27,507	101,756
Tasa de impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuesto a la renta	45.86%	29.05%

Tasa de impuesto a la renta.- La tasa de impuesto a la renta vigentes es el 25%. Esta tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumento en el capital y se destinan a la compra de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

Hasta el 31 de diciembre del 2918, la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben pagar un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partidas:	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%

Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

Este 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.

Gastos no deducibles por diferencias permanentes.- Incluye principalmente, la contribución única y temporal por US$10.860; y, US$12.700; por retenciones asumidas, multas, falta de soportes y ciertas bajas de inventarios entre otras.

Movimientos del impuesto a la renta por pagar-

Los movimientos comparativos del impuesto a la renta por (cobrar) pagar, es el siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a la renta causado	27,507	101,756
Retenciones de clientes	(37,795)	(53,532)
Impuesto a la renta (a favor) por pagar	(10,289)	48,224

Ingreso por impuesto a la renta diferido-

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos se presenta de la siguiente manera:

	Beneficios a empleados
Activos por impuesto a la renta diferidos:	
Generación	8,179
Diciembre 31 del 2018	8,179
Generación	7,219
Reversión	(606)
Diciembre 31 del 2019	14,792

Régimen de precio de transferencia-

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por la parte de la Cía. obligada un estudio de precios de transferencias y un anexo de operaciones entre partes relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a quince (15) millones de dólares. En caso que las operaciones superen los tres (3) millones de dólares solo debe elaborar y presentar un anexo de operaciones con partes relacionadas.

Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones fiscales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar el cumplimiento tributario de los sujetos pasivos, dentro de un plazo máximo de 6 años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente. Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias desde el ejercicio 2013.

Reforma tributaria-

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son

las siguientes:

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que se ven afectados en el pago de un impuesto adicional denominado "Contribución única y temporal" a partir del 2020 y además es considerado como un gasto no deducible en la liquidación del impuesto a la renta en cada año que se registre.

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

Hector Enrique Cabezas Durand
Gerente general

CPA. Elias Matias Clemente
Contadora general