

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

EECOL Industrial Electric Ecuador Limitada, (en adelante “EECOL” o la “Compañía”) fue constituida en el Ecuador en marzo del 2006 con el objeto de dedicarse a la importación, y comercialización de equipos, materiales e implementos eléctricos en el mercado ecuatoriano.

Su principal socio es EECOL Chile Internacional de nacionalidad chilena, debido a ello EECOL Industrial Electric Ecuador Limitada es considerada una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según las leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena lo que le permite transferir libremente sus utilidades una vez pagados los impuestos correspondientes.

1.2. Situación económica del país

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 del 2019 produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

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 (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución en las ventas y generación de pérdidas en los periodos 2018 y 2019 (principalmente por provisión de cuentas incobrables), adicionalmente en la actualidad no mantiene contratos significativos con compañías del sector público, ya que los clientes están realizando menos inversiones y ha implementado medidas de ahorro, lo cual ha afectado a las operaciones de la Compañía. Sin embargo, la administración de la Compañía estima, recuperar gran parte de sus cuentas incobrables en el período 2020, y obtener financiamiento por partes de sus socios.

1.3. Implicancias del COVID-19 en el negocio de la Compañía

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

de coronavirus (Covid-19). En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial y en Ecuador ha tenido impactos. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Ver Nota 22 (eventos subsecuentes).

La Administración de la Compañía se encuentra monitoreando de cerca esta situación y tomando las medidas necesarias para preservar la salud de sus empleados, clientes y proveedores, así como la continuidad de sus operaciones, de manera que los efectos en sus operaciones no sean materialmente adversos sobre su posición financiera y de liquidez. Estas acciones incluyen: manejo de flujo de caja y administración del capital de trabajo, renegociación plazos de pago con proveedores, evaluación del entorno laboral en cuanto a su estructura y costos; entre otras.

1.4. Pérdidas acumuladas y déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía reportó una pérdida neta del año por US\$2,097,218, reportando a esa fecha resultados acumulados negativos debido a pérdidas acumuladas por US\$631,214. Las mencionadas pérdidas acumuladas superan los límites establecidos por la legislación ecuatoriana, lo que podría originar que la Compañía entre en causal de disolución técnica.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$730,000, originados principalmente por obligaciones con instituciones financieras por capital de trabajo para mantener las operaciones de la Compañía y el incremento de la provisión incobrables por la falta de recuperación a clientes.

La Administración de la Compañía en septiembre de 2019, ha recibido la confirmación del apoyo financiero, económica y operativo.

La Compañía ha delineado, entre otras las siguientes estrategias:

- Plan para la reducción de costos, por medio de procesos mucho mas eficientes.
- Estrategia de revenue para maximizar los ingresos.
- Aplicar estrategias que permitan la recuperación de las cuentas incobrables

1.5. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 24 de junio del 2020, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de EECOL Industrial Electric Ecuador Limitada han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales..

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 - Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa - Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos - Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 - 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.20. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

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

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con relacionadas y proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones se reconocen en los resultados del período. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del ejercicio.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de libre disponibilidad.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría:

- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.6.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. La siguiente es la categoría de medición de acuerdo con la cual la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar a clientes: son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros y a compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: son los montos que adeudan las relacionadas por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros y a compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

2.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones con Instituciones financieras", las "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas", "Otras cuentas por pagar" y Pasivos por arrendamiento. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones con Instituciones financieras

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de los costos de las transacciones) y el valor de rendición se reconoce en los resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurren para la obtención de créditos se reconocen como costo de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibiera. En este caso las comisiones fueron reconocidas al recibir todo el préstamo y la obligación y se amortiza hasta el vencimiento de la misma.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en los resultados bajo el rubro Gastos financieros.

Las obligaciones con Instituciones financieras se clasificaron en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto de realización el que resulte el menor. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos de los descuentos en compras.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Administración de la Compañía realiza una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios para determinar si se encuentran aptos para su utilización o comercialización. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para la utilización o comercialización.

2.10 Instalaciones y equipos

Las instalaciones y equipos son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus instalaciones y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Equipos de operación	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Durante el 2019 y 2018 no han existido activos calificables para efectuar la capitalización de los costos por préstamos.

2.11 Activos intangibles

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de un software, incluyen los costos de la licencia y otros valores asociados para poner en uso el programa. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta en períodos de 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.12 Deterioro de activos no financieros

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Arrendamiento

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Muebles y Enseres Guayaquil	Oficina Guayaquil	5 años	Febrero 2021
Muebles y Enseres Quito	Oficina Quito	3 años	Septiembre 2020
Vehiculos	Despacho de mercadería	4 años	Abril 2023

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía.

- Usa la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador BCE para los productos corporativos

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 9,07% que corresponde a productos corporativos, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial; y,
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática e ítems de oficina.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Opciones de terminación y extensión.

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

- i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 estuvo vigente de acuerdo con las leyes tributarias el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

- ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.15 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes - Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% (2018: 7.72%), anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Administración de la Compañía utiliza a partir del 2018 como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC).

2.16 Anticipos de clientes

Los anticipos recibidos de clientes corresponden principalmente al efectivo recibido por parte de sus principales clientes con los cuales manejan proyectos a corto plazo, con el fin de asegurar los equipos, materiales e implementos eléctricos de los proyectos. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de la mercadería o cuando haya sido brindado el servicio. Debido a que se liquidan sustancialmente en el corto plazo, los mismos se clasifican como pasivos corrientes.

2.17 Ingresos diferidos

Este rubro incluye valores facturados de bienes que se entregarán en el futuro; en base a contratos firmados con ciertos clientes, y que serán devengados con crédito a resultados, cuando el bien sea entregado.

2.18 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

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

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere el control del activo, siendo esto cuando se ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación de desempeño incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

2.20 Adopción de nueva norma NIIF 16

Como se menciona en la Nota 2.2 la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.13.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como "arrendamientos operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 9.04%.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la Compañía reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial.

Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha. Esto resultó en el reconocimiento de ajustes por US\$221,890 por garantías de valor residual y US\$24,400 por pagos variables de arrendamiento basados en una tasa o índice. La remediación de los pasivos de arrendamiento fue reconocida como ajustes relacionados directamente al activo por derecho de uso inmediatamente después de la fecha de aplicación inicial.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares;
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no reevaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	264,748
Mas: Arrendamientos reconocidos durante el período	<u>103,104</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>367,852</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	145,962
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>221,890</u>
	367,852

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$221,890
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$221,890

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación de esta provisión fue determinada por la Gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismo. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

El efecto de la aplicación del enfoque simplificado de la adopción de la NIIF 9, para medir las pérdidas crediticias especiales, el cual utiliza una provisión de pérdida específica sobre la vida del instrumento para las cuentas por cobrar, se registró a partir del año 2019.

- Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización o comercialización.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Instalaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) **Riesgo de mercado:**

(i) Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

(ii) Riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de las principales obligaciones de la Compañía. Las tasas pactadas con las instituciones financieras son similares a las de mercado, por lo cual el riesgo sería mínimo.

(iii) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de los clientes y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad (calificación mínima "AAA-").

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, la cartera de la Compañía está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

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

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento, existencia de dificultades financieras previas. La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incluir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 a 90 días incluyendo el pago de obligaciones cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año
2019	
Obligaciones con instituciones financieras	1,626,992
Cuentas por pagar a proveedores	737,338
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	632,589
2018	
Obligaciones con instituciones financieras	1,657,821
Cuentas por pagar a proveedores	250,151
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,185,656

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones con instituciones financieras	1,589,633	1,599,925
Cuentas por pagar a proveedores	730,821	244,156
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	622,280	1,178,111
	<u>2,942,734</u>	<u>3,022,192</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(180,162)	(263,266)
Deuda neta	2,762,572	2,758,926
Total patrimonio	(343,440)	1,753,778
Capital total	<u>2,419,132</u>	<u>4,512,704</u>
Ratio de apalancamiento	122%	67%

La variación corresponde principalmente a la pérdida generada por la Compañía en el ejercicio.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2019</u> Corriente	<u>2018</u> Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	180,162	263,266
Cuentas por cobrar a clientes	756,227	2,792,234
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6,323	9,973
Total activos financieros	<u>942,712</u>	<u>3,065,473</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones con instituciones financieras	1,589,633	1,599,925
Cuentas por pagar a proveedores	730,821	244,156
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	622,280	1,178,111
Total pasivos financieros	<u>2,942,734</u>	<u>3,022,192</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo, los activos financieros y los pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones con instituciones financieras y pasivos por arrendamiento, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasa de interés de mercado.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS

a) Costos y gastos por naturaleza

<u>2019</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de compras locales de inventario	1,841,540	-	-	1,841,540
Consumo de inventario	1,145,457	-	-	1,145,457
Provisión lento movimiento inventario (Nota 11)	-	-	10,529	10,529
Sueldos y salarios	-	245,746	210,679	456,425
Beneficios a empleados y aportes al IESS	-	141,714	68,470	210,184
Provisión de cuentas incobrables (Nota 8)	-	-	1,819,126	1,819,126
Jubilación patronal y desahucio (Nota 21)	-	19,500	3,672	23,172
Honorarios profesionales	-	-	106,464	106,464
Arriendo	-	150,818	-	150,818
Transporte	-	68,078	-	68,078
Gastos de viaje	-	14,261	-	14,261
Servicios básicos	-	24,114	-	24,114
Mantenimiento y reparaciones	-	23,846	-	23,846
Impuestos	-	-	75,609	75,609
Depreciación de instalaciones y equipos (Nota 12)	-	-	39,559	39,559
Amortización	-	-	1,813	1,813
Varios	-	70,644	4,573	75,217
	<u>2,986,997</u>	<u>758,721</u>	<u>2,340,494</u>	<u>6,086,212</u>

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de compras locales de inventario	2,214,085	-	-	2,214,085
Consumo de inventario	1,204,721	-	-	1,204,721
Provisión lento movimiento inventario (Nota 11)	-	-	229,773	229,773
Sueldos y salarios	-	197,683	202,719	400,402
Beneficios a empleados y aportes al IESS	-	127,816	54,778	182,594
Provisión de cuentas incobrables (Nota 8)	-	-	128,551	128,551
Jubilación patronal y desahucio (Nota 21)	-	15,885	4,847	20,732
Comisiones	-	37,815	-	37,815
Guardiania	-	-	51,502	51,502
Baja de Credito tributario	-	-	173,600	173,600
Honorarios profesionales	-	-	62,894	62,894
Arriendo	-	150,453	-	150,453
Publicidad y propaganda	-	3,481	-	3,481
Transporte	-	75,170	-	75,170
Gastos de viaje	-	16,413	-	16,413
Seguros	-	32,127	-	32,127
Servicios básicos	-	36,068	-	36,068
Mantenimiento y reparaciones	-	31,242	-	31,242
Impuestos	-	51,112	-	51,112
Depreciación de instalaciones y equipos (Nota 12)	-	-	28,787	28,787
Amortización	-	-	2,083	2,083
Varios	-	53,652	-	53,652
	<u>3,418,806</u>	<u>828,917</u>	<u>939,534</u>	<u>5,187,257</u>

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Gastos financieros

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por deudas con instituciones financieras (1)	148,213	139,909
Otros	13,206	14,258
	<u>161,419</u>	<u>154,167</u>

(1) Ver Nota 13.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	320	320
Bancos locales (1)	179,842	262,946
	<u>180,162</u>	<u>263,266</u>

(1) Cuentas corrientes mantenidas en los bancos Internacional S.A., Banco Bolivariano C.A. y Banco Pichincha C.A., de libre disponibilidad.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ancascorp S.A. (1)	1,666,939	1,931,767
China Camc Engineering Co., Ltd. (2)	180,785	376,407
Construcciones Y Prestaciones Petroleras S.A. Cpp	78,591	258,642
Insistel Ingenieria De Sistemas Electricos C. Ltda.	75,049	75,049
Procitel S.A.	68,561	-
Sertecpet S.A.	60,652	-
Zambrano Burgos Kepler Jeovanny	56,928	56,928
Consorcio National Oil - Tractorrepuestos	50,118	-
Holcim Ecuador S. A.	40,971	37,626
Consorcio Soterramiento Zona Cero Manta	40,000	40,000
Construtora Norberto Odebrecht S. A	37,832	37,832
Club Sport Emelec	34,622	-
Ohmelectro Cia. Ltda.	29,961	28,375
Tana & Romero Electricos Cia. Ltda.	28,240	46,240
Aurelian Ecuador S.A.	28,116	34,983
Consorcio GIp Ecuador	25,188	25,188
Maldonado Fiallo Hermanos Cia. Ltda.	21,452	21,452
Amaenergy Service S.A.	20,655	20,655
Cyfoil Cia. Ltda.	17,227	-
Gordillo Cajiao Antonio Xavier	15,507	15,507
Pec Project Engineering & Construction Cia. Ltda.	15,172	-
Inmobiliaria Lavie S.A.	-	52,848
Ecuadoriana De Servicios Inmobiliaria Y Construccion Eseico	-	10,931
Sepco S.A.	-	797
Cymel S.L.	-	53
Otros Clientes	487,459	225,626
	<u>3,080,025</u>	<u>3,296,906</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (3)	(2,323,798)	(504,672)
	<u>756,227</u>	<u>2,792,234</u>

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al saldo por cobrar por venta de suministros y materiales eléctricos, sobre el cual existe un convenio de pago en proceso de ejecución.
- (2) Corresponde al saldo por cobrar en ventas de suministros y materiales eléctricos, para la construcción de los hospitales Monte Sinaí y Ceibos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por monto de US\$3,680,500 según contratos. A la fecha de emisión de este informe el saldo a diciembre del 2019 se encuentra en recuperación.
- (3) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	504,672	376,121
Incremento	1,819,126	128,551
Saldos al final	<u>2,323,798</u>	<u>504,672</u>

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía ha efectuado la implementación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9 Instrumentos financieros, sin embargo, su aplicación no se efectuó conforme a los requerimientos de dicha norma. En el año 2019, la Compañía registró estos efectos contra los resultados del ejercicio 2019 en su totalidad, sin aplicar la Norma Internacional de Contabilidad 8 – Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores (1)	52,271	64,695
Depósitos entregados	25,535	25,535
Otros (2)	114,000	114,000
	<u>191,806</u>	<u>204,230</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente US\$33,063, a anticipos entregados a Marlew S.A., por compra inventario. Al 31 de diciembre del 2018 correspondía principalmente US\$43,071, a anticipos entregados a ABB Ecuador, por compra inventario.
- (2) Durante el 2019 y 2018 incluye un saldo de US\$114,000 por cobrar a relacionadas la misma que se encuentra en proceso de depuración en conjunto con su Casa Matriz.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	31,707	-
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	15,522	34,572
	<u>47,229</u>	<u>34,572</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipos materiales e implementos eléctricos	1,975,422	2,143,979
Provisión por obsolescencia de inventario (1)	(554,085)	(543,556)
	<u>1,421,337</u>	<u>1,600,423</u>

(1) A continuación, se muestra el movimiento de la provisión para obsolescencia de inventario al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	543,556	313,783
Incremento	10,529	229,773
Saldos al final	<u>554,085</u>	<u>543,556</u>

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	Instalaciones	Equipos de operación	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2018							
Costo	176,729	48,859	55,171	22,740	32,662	26,250	362,411
Depreciación acumulada	(61,866)	(23,083)	(17,684)	(12,444)	(25,938)	(4,185)	(145,200)
Valor en libros	114,863	25,776	37,487	10,296	6,724	22,065	217,211
Movimientos 2018							
Adiciones (1)	-	1,440	639	581	523	-	3,183
Bajas (Costo)	-	-	-	-	(1,979)	-	(1,979)
Bajas (Depreciación)	-	-	-	-	1,979	-	1,979
Depreciación	(9,098)	(4,166)	(5,908)	(2,480)	(1,870)	(5,265)	(28,787)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	105,765	23,050	32,218	8,397	5,377	16,800	191,607
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	176,729	50,299	55,810	23,321	31,206	26,250	363,615
Depreciación acumulada	(70,964)	(27,249)	(23,592)	(14,924)	(25,829)	(9,450)	(172,008)
Valor en libros	105,765	23,050	32,218	8,397	5,377	16,800	191,607
Movimientos 2019							
Adiciones (1)	1,635	-	632	-	2,004	-	4,271
Bajas (Costo)	-	-	-	-	(591)	-	(591)
Bajas (Depreciación)	-	-	-	-	291	-	291
Depreciación	(18,062)	(4,958)	(5,716)	(2,332)	(3,240)	(5,251)	(39,559)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	89,338	18,092	27,134	6,065	3,841	11,549	156,019
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	178,364	50,299	56,442	23,321	32,619	26,250	367,295
Depreciación acumulada	(89,026)	(32,207)	(29,308)	(17,256)	(28,778)	(14,701)	(211,276)
Valor en libros	89,338	18,092	27,134	6,065	3,841	11,549	156,019

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a compra de equipos de computación. Al 31 de diciembre del 2018 correspondía a adecuaciones a compras de perchas.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

Institución	2019	2018	Interés anual (%)	
			2019	2018
Banco Internacional S.A.	<u>1,589,633</u>	<u>1,599,925</u>	9.80%	8.85%

Corresponde a préstamos de corto plazo hasta 60 días destinados a financiar compras locales e importaciones de materiales y equipos eléctricos, y capital de trabajo.

Para las operaciones con el Banco Internacional S.A. fueron entregadas cartas de garantía de obligaciones bancarias y financieras por parte de Wesco Distribution Inc. (compañía relacionada), a través de una carta de garantía financiera por US\$3,000,000, con vencimientos hasta el mes de mayo del 2020.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2019	2018
Proveedores del exterior	124,473	119,890
Proveedores locales	<u>606,348</u>	<u>124,266</u>
	<u>730,821</u>	<u>244,156</u>

Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente a valores pendientes de pago a los siguientes proveedores: i) Industrial, Connections & Solutions, por US\$490,000; ii) ABB Ecuador S.A. por US\$60,000; y, iii) Eaton Corporación USA por US\$37,000. Al 31 de diciembre del 2018, incluía valores pendientes de pago a los siguientes proveedores: i) Eaton industries Colombia S.A.S., por US\$48,900; ii) ABB Ecuador S.A. por US\$44,000; iii) Plymouth Yongle Tape por US\$22,100; y, iv) Acuity Brands Lighting por US\$20,500.

15. ANTICIPO DE CLIENTES

	2019	2018
Pileggi Construcciones C. Ltda. (1)	77,243	-
Proceltel	-	30,000
Rimacorp S.A.	-	20,000
Otros menores	<u>18,883</u>	<u>7,225</u>
	<u>96,126</u>	<u>57,225</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a anticipos entregados, por el cliente por la compra de materiales eléctricos.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) Otros impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	3,656	5,732
Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado	5,267	4,153
Impuesto a la salida de divisas por pagar	29,650	7,836
	<u>38,573</u>	<u>17,721</u>

c) Impuesto a la renta por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	<u>-</u>	<u>25,248</u>

(1) Ver literal "e".

d) Gasto de impuesto a la renta

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	-	88,831
Impuesto a la renta diferido	(63,576)	(66,166)
	<u>(63,576)</u>	<u>22,665</u>

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta y participación laboral	(2,160,794)	(362,112)
Menos - Participación de los trabajadores	-	-
Pérdida antes del impuesto a la renta	(2,160,794)	(362,112)
Más - Gastos no deducibles (1)	1,880,807	579,193
(Pérdida) Utilidad tributaria	(279,987)	217,081
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	54,270
Anticipo de impuesto a la renta del ejercicio	-	88,831
Impuesto a la renta del ejercicio (Ver literal "c")	-	88,831
Menos - retenciones en la fuente	(31,707)	(63,583)
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	<u>(31,707)</u>	<u>25,248</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos por: i) exceso en la provisión para cuentas incobrables US\$1,819,125 (2018: US\$119,836), ii) Provisión de inventarios por lenta rotación por US\$10,529 (2018: US\$229,773), adicionalmente al 31 de diciembre del 2018, incluía US\$151,873, por baja de crédito tributario que no tenía derecho la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2018, se registró impuesto a la renta corriente causado el valor US\$88,831 correspondiente al anticipo impuesto de impuesto a la renta esto debido a que el mismo supero el impuesto a la renta causado que asciende a US\$54,271.

f) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Provisión por pérdida tributaria	Provisión por deterioro de cartera	Provisión por jubilación patronal y desahucio	Total
Al 1 de enero del 2018	-	-	-	-
Movimiento del año	-	57,443	8,723	66,166
Al 31 de diciembre del 2018	-	57,443	8,723	66,166
Movimiento del año	66,232	2,633	(5,289)	63,576
Al 31 de diciembre del 2019	<u>66,232</u>	<u>60,076</u>	<u>3,434</u>	<u>129,742</u>

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	<u>(2,160,794)</u>	<u>(362,111)</u>
Mas - Gastos no deducibles y otras deducciones	-	88,831
Mas - Gastos no deducibles (diferencias temporarias)	<u>(63,576)</u>	<u>(66,166)</u>
Gastos de impuesto a la renta	<u>(63,576)</u>	<u>22,665</u>
Tasa efectiva	<u>0%</u>	<u>-6%</u>

g) Otros asuntos – Reformas tributarias

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 obligatorio 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.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- 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.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas tributarias que no tendrán impactos significativos en el ejercicio fiscal 2020.

17. INGRESOS DIFERIDOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inmobiliaria Lavie S.A. (1)	-	98,231
Otros	<u>9,245</u>	<u>3,040</u>
	<u>9,245</u>	<u>101,271</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, correspondía al 15% de anticipo de la Obra "El Rosado", según contrato. A la fecha de emisión de estos estados financieros se han apropiado la totalidad de los ingresos en los resultados del año 2019.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 350,000 participaciones de valor nominal de US\$1 cada una.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los socios de EECOL son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participaciones</u>	<u>%</u>
EECOL Industrial Electric Limitada	Chile	210,000	60%
Neme Anton Jorge	Ecuador	35,000	10%
Neme Macchiavello Chemei Alfredo	Ecuador	35,000	10%
Neme Macchiavello Luis Andres	Ecuador	52,500	15%
Neme Macchiavello Nassib Alberto	Ecuador	17,500	5%
		<u>350,000</u>	<u>100%</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes o con participación societaria significativa en la Compañía:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>		
WESCO Distribution, Inc	Administrativa	6,323 (4)	6,323 (4)
EECOL Industrial Electric (Sudamérica)	Administrativa	-	3,650 (4)
		<u>6,323</u>	<u>9,973</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Electrocables C.A. (1)	Comercial	416,070	926,010
EECOL Industrial Electric (Chile) (2)	Administrativa	113,136	141,906 (4)
EECOL Iquique (3)	Financiera	90,000	90,000 (4)
Tuberías Pacífico S.A. Tupasa	Comercial	-	17,413 (4)
Wesco International Inc.	Administrativa	3,074 (4)	2,782 (4)
		<u>622,280</u>	<u>1,178,111</u>

- (1) Incluye saldos por pagar por compras de implementos eléctricos realizadas en los años 2019 y 2018.
- (2) Corresponde principalmente al saldo por préstamos para la implementación de un sistema y compras de mercaderías.
- (3) Corresponde a reclasificación proveniente de Eecol Chile por préstamo para capital de trabajo, la cual por decisión de la administración no se encuentra generando intereses. (2018: se encontraba generando intereses a una tasa de interés de 7,25% anual).
- (4) No se ha recibido respuestas a las confirmaciones de saldo con estas compañías relacionadas.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

<u>Relacionada</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Electrocables S.A.	Compra de equipos y materiales electricos	220,098	519,520
Tubería Pacífico S.A. Tupasa	Compra de equipos y materiales electricos	44,127	223,390
		<u>264,225</u>	<u>742,910</u>

Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente General. La remuneración de estas personas, incluyendo sueldos y otros beneficios, asciende a US\$119,702 (2018: US\$138,641).

20. DERECHO EN USO (ACTIVO Y PASIVO)

Corresponden al derecho de uso que la Compañía mantiene en los arriendos de las instalaciones y vehículos, a continuación, un detalle de ellos mismos.

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Instalaciones	145,150
Vehículos	76,740
	<u>221,890</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	152,854
No corriente	69,036
	<u>221,890</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del período fueron US\$103,000.

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$223,572., el gasto generado por arrendamiento durante el 2019 fue por US\$150,818 y el costo financiero de US\$22,558.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	-	118,176	86,104	154,244	86,104	272,420
Incrementos	-	-	470,856	578,667	470,856	578,667
Pagos	-	(118,176)	(485,551)	(646,807)	(485,551)	(764,983)
Saldo al final	-	-	71,409	86,104	71,409	86,104

(1) Corresponde a provisiones para cubrir: vacaciones, décimo tercer y cuarto sueldo, fondo de reserva, comisiones, entre otros.

b) Beneficios sociales no corrientes

Jubilación patronal y desahucio

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	32,719	56,100
Indemnización por desahucio	18,000	26,513
	<u>50,719</u>	<u>82,613</u>

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	56,100	48,574	26,513	22,023	82,613	70,597
Costo por servicios corrientes (2)	11,941	12,719	4,884	5,186	16,825	17,905
Costos por intereses (2)	4,331	1,954	2,016	873	6,347	2,827
Ganancias / (pérdidas actuariales) (1)	(39,652)	(7,147)	(12,132)	782	(51,784)	(6,365)
Beneficios pagados	-	-	(3,282)	(2,351)	(3,282)	(2,351)
Al 31 de diciembre	<u>32,720</u>	<u>56,100</u>	<u>17,999</u>	<u>26,513</u>	<u>50,719</u>	<u>82,613</u>

(1) En el periodo 2019 las pérdidas (ganancias) actuariales se registraron como parte de los costos y gastos, debido a que el efecto de este asunto no era significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

(2) Estos valores se registran en gastos del período.

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,30%
Tabla de rotación (promedio)	17,65%	15,34%
Vida laboral promedio remanente	9,24	8,62
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

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

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	(4,412)	(1,095)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)	-8%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5%)	4,815	1,192
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	9%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5%)	5,057	1,314
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	9%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	(4,657)	(1,218)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0,5%)	-8%	-5%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(2,346)	1,185
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-4%	4%
Variación OBD (Rotación -5%)	2,443	(1,131)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	4%	-4%

EECOL INDUSTRIAL ELECTRIC ECUADOR LIMITADA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Dados los efectos sanitarios de la pandemia del COVID-19 (Coronavirus) mencionada en la Nota 1.3, las autoridades gubernamentales del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *