

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2019, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando,

según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas

revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

Guayaquil, 2 de marzo de 2020

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	150.434	156.040
Cuentas por cobrar	5	1.992.359	1.958.265
Inventarios	6 y 10	698.890	822.984
Activo por impuesto corriente	12	442.909	720.179
Pagos anticipados		113.806	144.246
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>3.398.398</u>	<u>3.801.714</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	8 y 10	16.020.681	16.246.856
Activo por impuesto diferido	12	10.262	8.993
Otros activos		5.704	6.329
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>16.036.647</u>	<u>16.262.177</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>19.433.045</u>	<u>20.063.891</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	9	3.014.380	2.655.599
Obligaciones con instituciones financieras	10, 6 y 8	1.677.372	889.230
Beneficios a los empleados	11	106.914	103.639
Pasivo por impuesto corriente	12	31.111	28.701
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>4.829.757</u>	<u>3.677.170</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar	16	1.193.720	2.291.620
Obligaciones con instituciones financieras	10, 6 y 8	7.550.175	8.575.392
Beneficios a los empleados	11	179.349	170.872
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>8.923.244</u>	<u>11.037.883</u>
TOTAL PASIVOS		<u>13.753.001</u>	<u>14.715.053</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	13	13.200.000	12.100.000
Resultados acumulados		(7.531.796)	(6.761.598)
Otro resultado integral		11.841	10.435
TOTAL PATRIMONIO		<u>5.680.045</u>	<u>5.348.837</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>19.433.045</u>	<u>20.063.891</u>

Ver notas al estado de situación financiera


Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo

CPA. Ricky Rezasalar Morales
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
VENTAS		6.608.847	5.840.903
COSTO DE VENTAS	15	3.190.196	2.064.273
UTILIDAD BRUTA		<u>3.418.651</u>	<u>2.876.629</u>
OTROS INGRESOS	14	<u>16.337</u>	<u>183.217</u>
GASTOS:			
Administrativos		1.300.112	1.523.215
Ventas		838.885	710.111
Distribución		1.168.223	1.292.305
Financieros		900.200	889.328
	15	<u>4.207.419</u>	<u>4.414.959</u>
(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(772.431)</u>	<u>(1.355.113)</u>
Impuesto a la renta	12	<u>(1.414)</u>	<u>(9.879)</u>
(PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>(771.017)</u>	<u>(1.345.234)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	11	2.369	3.542
Impuestos diferidos	12	<u>(144)</u>	<u>1.064</u>
		<u>2.225</u>	<u>4.607</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(768.793)</u>	<u>(1.340.627)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



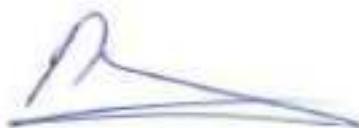
CPA. Ricky Rezapala Morales
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Ganancia actuarial</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2018		10.600.000	(4.280.037)	5.863	6.325.826
Aumento de capital	13	1.500.000	-	-	1.500.000
Ajuste de años anteriores		-	(1.136.362)	-	(1.136.362)
Ajuste por beneficios definidos		-	35	(35)	-
Total resultado integral		-	(1.345.234)	4.807	(1.340.627)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>12.100.000</u>	<u>(6.761.598)</u>	<u>10.435</u>	<u>5.348.837</u>
Aumento de capital	13	1.100.000	-	-	1.100.000
Ajuste por beneficios definidos		-	819	(819)	-
Total resultado integral		-	(771.017)	2.225	(768.793)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		<u>13.200.000</u>	<u>(7.531.796)</u>	<u>11.841</u>	<u>5.680.045</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



CPA. Ricky Rezabala Morales
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros provenientes de clientes	6.581.380	5.433.105
Otros cobros por actividades de operación	16.337	183.217
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(1.498.419)	(2.104.294)
Pagos a y por cuenta de empleados	(1.448.124)	(1.531.757)
Intereses pagados	(900.200)	(889.328)
Otros pagos por actividades de operación	(1.460.149)	(992.918)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.290.825</u>	<u>198.025</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	<u>(1.059.355)</u>	<u>(1.156.772)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación con obligaciones de instituciones financieras	1.140.825	650.000
Pagos de obligaciones a instituciones financieras	(1.377.900)	(1.083.231)
Préstamos recibidos de partes relacionadas	120.000	-
Pagos de préstamos a partes relacionadas	(1.220.000)	(72.375)
Aumento de capital suscrito	1.100.000	1.500.000
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(237.075)</u>	<u>994.394</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(5.606)	35.647
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	156.040	120.393
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>150.434</u>	<u>156.040</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo
CPA. Ricky Rezagala Morales
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Total resultado integral	(768.793)	(1.340.627)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7.308	102.367
Depreciación	938.135	856.869
Baja de propiedad planta y equipos	347.395	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	8.478	34.788
Impuesto a la renta diferido	(1.269)	(10.943)
	<u>531.254</u>	<u>(357.547)</u>
CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	(41.402)	(403.533)
Disminución en inventarios	126.094	194.403
Disminución en activo por impuesto corriente	277.270	515.289
Disminución en pagos anticipados	30.440	23.215
Disminución en otros activos	624	248.881
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	360.861	64.038
Aumento (disminución) en beneficios a los empleados	3.275	(17.963)
Aumento (disminución) en pasivo por impuesto corriente	2.409	(68.760)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.290.825</u>	<u>198.025</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



CPA. Ricky Rezagala Morales
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares de E.U.A.).

1. INFORMACIÓN GENERAL

Swissgas del Ecuador S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida el 13 de junio de 2011 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 4 de agosto de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es comprar, vender producir e importar gases de aire, gases especiales, gas natural y gas licuado de petróleo.

La Compañía inició sus operaciones en mayo de 2014 en su planta industrial ubicada en el km 11 de la Vía Duran Tambo. Actualmente la Compañía se dedica a la producción de gases líquidos, puros, mezclados y especiales para el mercado nacional.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigente al 31 de Diciembre de 2019

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por los beneficios a los empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.1 Moneda funcional

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

2.2 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la gerencia emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.3 Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

Efectivo

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuenta corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando se convierte en una parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado.

Activos financieros

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

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado.

Instrumento de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo en cuestión.

Para los activos financieros, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado un periodo más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

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

Deterioro de activos financieros

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Clientes y otras cuentas por cobrar

Los ingresos se realiza con condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no generan intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso normal de los negocios, en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y venta.

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

Pagos anticipados

Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados para la adquisición de mercaderías. Se presentan el valor de los desembolsos realizados y se liquidan a la recepción del inventario.

Seguros, representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se cargan a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Tipo de bien	Porcentaje
Edificaciones	1,5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria, equipos e instalaciones	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas experiencias.

Deterioro de activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, la compañía determina si existen indicios de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable 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.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen generalmente para todas las diferencias temporarias que darán lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal) de periodos futuros cuando el importe en libros del activo o pasivo se reconozca o liquide (diferencias temporarias tributables). Los activos por impuestos diferidos se reconocen generalmente para todas las diferencias temporarias que darán lugar a cantidades que sean deducibles al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal) de periodos futuros cuando el importe en libros del activo o pasivo se recupere o liquide (diferencias temporarias deducibles) pero solo en la medida en que sea probable que habrá ganancias fiscales disponibles contra las que utilizar las diferencias temporarias deducibles.

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

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

Beneficios a los empleados

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Vacaciones al personal: se registra el costo sobre base devengada.

Participación a los trabajadores: Calculada a la tasa del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en los resultados del periodo.

Reconocimiento de ingresos

Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con el cliente a cambio de la entrega de bienes y servicios.

La compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los servicios se entregan a los clientes, el control y el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Reconocimientos de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en el período con el que se relaciona.

2.4 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

A partir de 1 de Enero del 2019 entraron en vigencia la NIIF 16 Arrendamientos y modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB.

Debido a que la compañía mantiene contratos de arrendamientos que aplican a las exenciones no tuvo impacto significativo en la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía

2.5 Las normas y enmiendas emitidas no vigentes, con vigencia a partir de 1 de enero de 2020

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son vigentes:

Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF, se centra a los elementos de los estados financieros, medición y entidad que reporta, presentación y revelación.

Modificación NIIF 3, Definición de un negocio aclara la valorización de si una adquisición es considerada un negocio o un grupo de activos.

Modificación a la NIC 1 y NIC 8, Definición de materialidad ayuda a usar el juicio cuando se aplique el concepto de materialidad para que los reportes financieros sean más significativos.

NIIF 17 Contratos de Seguros, busca desarrollar un estándar comprensivo sobre la contabilidad para los contratos de seguros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y criterios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y criterios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual principalmente de las edificaciones, maquinarias y vehículos se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil

económica de estos bienes. Cualquier cambio en el uso planificado de los activos podría hacer que la vida de los activos se viera disminuida.

Provisión por beneficios a los empleados

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza varios supuestos: determinación de la tasa de descuento, la tasa de rotación, índice de mortalidad y aumentos salariales futuros.

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por desahucio; tienen impacto en el valor en libros de las provisiones por obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de criterio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Riesgo de mercado

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones financieras a tasas de interés variables ajustadas trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las facturas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificados por el departamento de crédito y cobranzas, a quienes se les conceden créditos. No se excede los límites de crédito durante el período y la administración no espera que la Compañía incurra en pérdida por el incumplimiento de las obligaciones contractuales.

Riesgos de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, 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 "obligaciones financieras", cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	2019	2018
Total deuda con terceros	13,435,627	14,411,842
Menos: Efectivo	150,434	156,040
Deuda neta	13,285,193	14,255,802
Total patrimonio neto	5,680,045	5,348,837
Capital Total	18,965,238	19,604,639
Ratio de apalancamiento	70.05%	72.72%

5. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo	150,434	-	156,040	-
Cuentas por cobrar a clientes	1,933,602	-	1,912,552	-
Otras cuentas por cobrar	58,757	-	30,509	-
Total activos financieros	2,142,793	-	2,099,101	-
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	632,568	-	672,421	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,677,372	7,550,175	889,230	8,575,392
Partes relacionadas	2,381,792	1,193,720	1,983,179	2,291,620
Total Pasivos financieros	4,691,732	8,743,895	3,544,830	10,867,012

Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

4 - EFECTIVO

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Efectivo en caja	3.038	1.597
Depósitos en bancos	147.396	154.443
	<u>150.434</u>	<u>156.040</u>

5 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Clientes	2.094.811	2.201.720
Provisión para deterioro	(161.209)	(289.168)
	<u>1.933.602</u>	<u>1.912.552</u>
Accionistas	5.792	5.792
Empleados	5.240	13.046
Otros	47.725	11.670
	<u>1.992.359</u>	<u>1.943.061</u>

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Por vencer:	823.917	967.255
Vencidos:		
1 a 30 días	313.332	341.208
31 a 60 días	151.979	176.835
61 en adelante	805.583	716.422
	<u>2.094.811</u>	<u>2.201.720</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	(289.168)	(212.604)
Provisión	(7.308)	(102.367)
Bajas	114	25.803
Reversión	135.153	-
Saldo al final del año	<u>(161.209)</u>	<u>(289.168)</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Materia prima	48.958	39.160
Productos en proceso	3.261	-
Productos terminados	246.271	142.447
Insumos y materiales	347.320	334.051
Mercaderías en tránsito	51.080	307.326
	<u>696.890</u>	<u>822.984</u>

8 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>31-12-2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31-12-2019</u>
Terreno	934.743	-	-	934.743
Edificaciones	5.760.028	-	(5)	5.760.023
Muebles y enseres	104.831	1.700	-	106.531
Maquinarias, equipos e instalaciones	12.746.850	972.017	(397.901)	13.320.967
Equipos de computación y software	88.145	60.000	-	138.145
Vehículos	106.033	22.727	(23.500)	105.260
	<u>19.740.631</u>	<u>1.046.444</u>	<u>(421.406)</u>	<u>20.365.669</u>
Depreciación acumulada	<u>(3.522.089)</u>	<u>(938.135)</u>	<u>74.011</u>	<u>(4.386.213)</u>
	<u>16.218.542</u>	<u>108.310</u>	<u>(347.395)</u>	<u>15.979.458</u>
Construcciones en curso	28.314	12.911	-	41.225
	<u>16.246.855</u>	<u>121.221</u>	<u>(347.395)</u>	<u>16.020.681</u>

	<u>1-1-2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31-12-2018</u>
Terreno	934.743	-	-	934.743
Edificaciones	5.760.028	-	-	5.760.028
Muebles y enseres	41.675	63.156	-	104.831
Maquinarias, equipos e instalaciones	12.089.853	1.046.515	(389.518)	12.746.850
Equipos de computación	71.743	16.402	-	88.145
Vehículos	82.533	23.500	-	106.033
	<u>18.980.576</u>	<u>1.149.573</u>	<u>(389.518)</u>	<u>19.740.631</u>
Depreciación acumulada	<u>(2.621.883)</u>	<u>(856.869)</u>	<u>(43.537)</u>	<u>(3.522.089)</u>
	<u>16.358.892</u>	<u>292.704</u>	<u>(433.055)</u>	<u>16.218.542</u>
Construcciones en curso	850.961	(333.936)	(488.711)	28.314
	<u>17.209.853</u>	<u>(41.232)</u>	<u>(921.766)</u>	<u>16.246.855</u>

9 - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Proveedores		
Relacionados (Nota 16)	2.381.792	1.983.179
No relacionados	402.725	389.394
Otras	229.843	283.027
	<u>3.014.360</u>	<u>2.655.599</u>

10 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Produbanco Préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo de 2026 e interés del 7,84% (interés de 7,13% en 2018)	8.340.249	9.000.000
Préstamos con vencimientos mensuales hasta julio de 2020 e interés del 8,95%	481.536	-
Banco Internacional Préstamo con vencimientos mensuales hasta enero de 2021 e interés del 7,10% (interés de 6,5% en 2018)	250.024	464.622
Préstamos con vencimientos mensuales hasta abril de 2020 e interés promedio del 8,57%	155.737	-
	<u>9.227.547</u>	<u>9.464.622</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(1.677.372)</u>	<u>(689.230)</u>
	<u>7.550.175</u>	<u>8.575.392</u>

La compañía a otorgado hipoteca sobre el terreno y construcción por \$3.603.340, prenda de maquinaria por \$5.448.678 y de mercaderías por \$812.425 en garantía por el préstamo.

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
2020	-	1.404.527
2021	1.156.481	1.183.216
2022	1.246.592	1.251.591
2023	1.344.920	1.341.174
En adelante	<u>3.802.182</u>	<u>3.394.883</u>
	<u>7.550.175</u>	<u>8.575.391</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios corrientes es el siguiente:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Aporte patronal	10.824	9.958
Fondo de reserva	1.501	1.502
Décimo tercer y cuarto sueldo	26.323	24.649
Vacaciones	68.175	67.530
	<u>106.914</u>	<u>103.639</u>
Saldo al inicio del año	103.639	121.601
Provisión	300.505	453.024
Pagos	<u>(297.230)</u>	<u>(470.986)</u>
Saldo al final del año	<u>106.914</u>	<u>103.639</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

El saldo y movimiento de los beneficios no corrientes es el siguiente:

Jubilación patronal.- De acuerdo con la legislación laboral, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	159.418	128.239
Costo del período	46.046	34.850
Ganancia actuarial	<u>(39.353)</u>	<u>(3.671)</u>
Saldo al final del año	<u>166.111</u>	<u>159.418</u>

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con la legislación laboral, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	11.455	7.846
Costo del período	5.282	4.665
Ganancia actuarial		129
Reversión de la provisión	<u>(3.497)</u>	<u>(1.185)</u>
Saldo al final del año	<u>13.240</u>	<u>11.455</u>
	<u>179.351</u>	<u>170.873</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por una compañía de actuarios independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y anterior fueron calculados utilizando el método costeo de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial y de mortalidad.

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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Tasa de descuento	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,91%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

12 - IMPUESTOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	154.507	2.943
Impuesto a la salida de divisas	1.684	43.766
Impuesto al valor agregado	286.718	673.470
	<u>442.909</u>	<u>720.179</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	15.101	14.294
Impuesto al valor agregado	16.010	14.408
	<u>31.111</u>	<u>28.701</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	46.709	24.637
Crédito tributario	72.160	-
Retenciones de terceros	35.638	4.308
Impuesto a la salida de divisas	1.684	17.765
Saldo al final del año	<u>156.191</u>	<u>46.709</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	8.994	(1.950)
Generación por beneficios definidos	1.269	10.943
Saldo al final del año	<u>10.263</u>	<u>8.994</u>

13 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 13.200.000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública suscrita ante notario el 1 de agosto de 2019 se aumentó el capital suscrito en \$1.500.000 en numérico.

Mediante escritura pública suscrita ante notario el 2 de mayo de 2018 se aumentó el capital suscrito en \$1.500.000 en numérico.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	7.788.000	59,00
Avtschar Ag	Suiza	2.178.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	2.178.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	528.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	528.000	4,00
		<u>13.200.000</u>	

14 - OTROS INGRESOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Reembolso de seguros	891	130.480
Otros	15.446	52.737
	<u>16.337</u>	<u>183.217</u>

15 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Consumo de materia prima y consumibles	516.529	281.629
Sueldos y beneficios a los empleados	1.451.399	1.513.795
Transporte	604.641	648.478
Mantenimiento y reparaciones	364.624	299.679
Suministros, materiales y repuestos	45.192	42.423
Seguros	112.602	187.502
Impuestos, contribuciones y otros	73.961	85.354
Depreciación	938.135	856.869
Servicios	656.197	439.578
Intereses	900.200	889.328
Otros	1.734.136	2.134.598
	<u>7.397.616</u>	<u>7.379.232</u>

Sueldos y beneficios a los empleados

Sueldos y salarios	1.050.138	1.021.256
Beneficios sociales	177.502	260.896
Aportes al IESS	199.714	192.128
Jubilación patronal y desahucio	23.965	39.514
	<u>1.451.399</u>	<u>1.513.795</u>

16 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con como sigue:

Cuentas por pagar

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Conauto	1.846.924	1.635.267
Contyleg	441.391	325.160
Ecuquímica	89.845	18.291
Otras	3.632	4.460
	<u>2.381.792</u>	<u>1.983.178</u>

Préstamos financieros a largo plazo

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Conauto		
Préstamos con pagos mensuales de capital con vencimientos hasta diciembre de 2020 e interés del 8%	<u>1.191.020</u>	<u>2.291.020</u>

16 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

Resumen de las principales transacciones	2.019	2.018
Venta de inventarios	13.862	20.594
Gastos por intereses	142.602	195.650
Servicios contables recibidos	137.280	137.401
Compra de bienes	39.892	7.988
Gastos arriendos	23.734	22.279
Préstamos recibidos	120.000	-

17 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



CPA Risky Rezabela Morales
Contador