

AQUAPLAS SISTEMAS HIDRAULICOS S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes		247	11.965
Cuentas por cobrar comerciales	5	34.267	36.490
Otras cuentas por cobrar		16.553	6.715
Inventarios	6	488.388	508.797
Activos por impuestos corrientes	7.1	66.250	59.471
Total activos corrientes		605.705	623.438
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Vehículos y equipos	8	19.813	29.348
Activos intangibles		132	132
Total activos no corrientes		19.945	29.480
TOTAL		625.650	652.918
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	9	94.201	110.726
Otras cuentas por pagar	10	35.028	75.466
Pasivos financieros	11	294.784	241.100
Ingresos diferidos		7.539	11.095
Pasivos por impuestos corrientes	7.1	12.701	6.517
Total pasivos corrientes		444.253	444.904
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos financieros no corrientes	12	58.808	65.850
Obligaciones por beneficios definidos		5.010	4.358
Total pasivos no corrientes		63.818	70.208
PATRIMONIO:			
Capital	14	10.000	10.000
Aportes para futuras capitalizaciones		134.000	-
Reservas		5.000	5.000
Resultados acumulados		(32.493)	122.074
Otros resultados integrales		1.072	732
Total patrimonio		117.579	137.806
TOTAL		625.650	652.918

Ver notas a los estados financieros



Fernando Najera
Presidente Ejecutivo



Gabriela Marcillo
Contadora General

AQUAPLAS SISTEMAS HIDRAULICOS S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15	245.109	523.423
COSTO DE VENTAS	16	<u>170.607</u>	<u>299.540</u>
MARGEN BRUTO		<u>74.502</u>	<u>223.883</u>
OTROS INGRESOS		<u>215</u>	<u>11.366</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	17	198.809	204.012
Gastos de ventas		98	-
Gastos financieros		<u>30.376</u>	<u>12.395</u>
Total gastos de operación		229.283	216.407
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>(154.566)</u>	<u>18.842</u>
Participación a trabajadores		-	2.826
Impuesto a la renta corriente	7.2	-	6.255
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(154.566)</u>	<u>9.761</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		340	341
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>(154.266)</u>	<u>10.102</u>

Ver notas a los estados financieros



Fernando Nájera
Presidente Ejecutivo

Gabriela Marcillo
Contadora General


AQUAPLAS SISTEMAS HIDRAULICOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital	Aporte para futura capitalización	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10.000	150.000	5.000	141.228	391	306.619
Ajustes	-	-	-	(28.915)	-	(28.915)
Transferencia a cuentas por pagar accionistas	-	(150.000)	-	-	-	(150.000)
Resultado integral	-	-	-	9.761	341	10.102
Saldos al 31 de diciembre del 2018	10.000	-	5.000	122.074	732	137.806
Aportes para futuras capitalizaciones	-	134.000	-	-	-	134.000
Resultado integral	-	-	-	(154.566)	340	(154.226)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	10.000	134.000	5.000	(32.492)	1.072	117.580

Ver notas a los estados financieros


Fernando Vajera
Presidente Ejecutivo


Gabriela Marcillo
Contadora General

AQUAPLAS SISTEMAS HIDRAULICOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	243.776	536.835
Pagado a proveedores y empleados	(357.733)	(539.830)
Intereses pagados	(30.376)	(12.395)
Participación trabajadores	(1.272)	(4.703)
Impuesto a la renta	(2.967)	(6.255)
Otros ingresos (Otros gastos), neto	<u>212</u>	<u>(17.208)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(148.360)</u>	<u>(43.556)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de vehículos y equipos, y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(25.392)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento obligaciones financieras corrientes	53.684	(43.150)
Aportes para futuras capitalizaciones	90.000	
Incremento de pasivos financieros a largo plazo con relacionadas	<u>(7.042)</u>	<u>123.530</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>136.642</u>	<u>80.380</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(11.718)	11.432
Saldos al comienzo del año	<u>11.965</u>	<u>533</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>247</u></u>	<u><u>11.965</u></u>


Fernando Nájera
Presidente Ejecutivo


Gabriela Marcillo
Contadora General

AQUAPLAS SISTEMAS HIDRAULICOS S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en abril del 2011. Su objeto social está orientado al diseño, estructuración, comercialización y distribución de sistemas hidráulicos en general, enfocado en estructuras de riego, provisión de agua, construcción de todo tipo de infraestructura hidráulica, insumos y tecnología agroindustrial incluyendo la asesoría técnica como la automatización de procesos en general, pudiendo efectuar:

La fabricación, diseño, estructuración, planificación, importación, exportación e intermediación y el comercio al mayor y menor de máquinas, partes y piezas material relacionadas con la agroindustria en general, incluyendo tuberías, accesorios para tuberías de presión, válvulas, medidores de agua, mallas agrícolas, equipos de control de zona radicular de producción de mangueras laterales, de goteo y sus similares.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas posteriormente. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.

2.4 Efectivo y equivalentes - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros - El reconocimiento inicial es a su precio de transacción.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado. La clasificación de los activos financieros se detalla como sigue:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Valoración</u>
Cuentas por cobrar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

- 2.5.1 Activos financieros a costo amortizado** - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar; se medirán posteriormente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.
- 2.5.2 Deterioro de valor de Activos Financieros** - Al final de cada período sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución medible de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado; entre los principales.
- 2.5.3 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará 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.
- 2.6 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, o la venta.
- 2.7 Vehículos y equipos**
- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de vehículos y equipo se miden inicialmente por su costo.
- El costo de vehículos y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento
- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los vehículos y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor
- Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
- 2.7.4 Retiro o venta de vehículos y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.
- 2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles**- Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados

a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

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.

2.9 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su precio de transacción, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.9.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.9.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.10 Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados.

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

2.11.1 Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.12 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.13 Beneficios a empleados

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.13.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.14 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.14.1 La Compañía como arrendatario operativo – Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.15 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento financiero, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

2.16 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 8.21%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

- 3.2 *Estimación de vidas útiles de vehículos y equipos*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

A continuación, se presentan las principales partidas de vehículos y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio 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 misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. *Riesgo de Mercado*

4.1.1. *Riesgo de Tipo de Cambio* - Las principales actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. *Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones* - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los valores de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada; basada en el monitoreo a las entidades emisoras de los instrumentos financieros previo a la adquisición de los mismos, así como el seguimiento constante y valuación realizada por la Administración luego de realizada la inversión. En caso de que las condiciones ofrecidas por los emisores no sean favorables para la Compañía, no se realizan inversiones.

4.1.3. *Riesgo en las Tasas de Interés* - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses, cuando los ha contratado, son en su mayoría fijas.

4.2. *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía minimiza en lo posible los riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

- 4.3. **Riesgo de liquidez** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas de efectivo, administrando sobregiros bancarios en caso de necesitarlos, y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales</i>		
Cuentas por cobrar locales	36.313	38.711
Cuentas por cobrar relacionadas (<i>Ver Nota 13</i>)	175	-
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	(2.221)	(2.221)
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	<u>34.267</u>	<u>36.490</u>
Total	<u>34.267</u>	<u>36.490</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

6. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	479.688	508.797
Mercaderías en tránsito	8.700	-
Total	<u>488.388</u>	<u>508.797</u>

Los inventarios no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

7. IMPUESTOS

- 7.1. **Activos y pasivos por impuestos corrientes** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (<i>Ver nota 7.3</i>)	2.989	22
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	8.365	1.936
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas	14.333	57.512
Retenciones recibidas de impuesto al valor agregado	501	1
Notas de crédito desmaterializadas	40.062	-
Total	66.250	59.471
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado – IVA	10.960	5.468
Retenciones de impuesto a la renta	873	574
Retenciones de impuesto al valor agregado	868	475
Total	12.701	6.517

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	(154.566)	18.842
Participación a trabajadores	-	(2.826)
Gastos no deducibles	13.069	5.156
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	(213)	(11.361)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos no objeto de impuesto a la renta	348	10.961
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	-	60
(Pérdida sujeta a amortización) utilidad gravable	(141.362)	20.832
Impuesto a la renta causado (1)	-	4.583
Anticipo calculado (2)	633	6.255
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2 al 31 de diciembre de 2018; 1 para el 31 de diciembre de 2019)	-	6.255

(1) Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas (entre 1 y 49 trabajadores, e ingresos menores a US\$1 millón), así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

- (2) El anticipo de impuesto a la renta resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dicho resultante es disminuido por las retenciones en la fuente recibidas. El anticipo de impuesto a la renta, deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta. Por lo tanto, el anticipo calculado y pagado para el ejercicio fiscal 2019, tiene la posibilidad de devolución por parte de la Administración Tributaria, en el valor excedente al impuesto causado. Este anticipo fue pagado durante el año 2019 en 5 cuotas iguales a partir de julio hasta noviembre.
- (3) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$141 mil.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2019.

7.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	(22)	-
Provisiones del año	-	6.255
Compensaciones con impuesto a la salida de divisas		(1.312)
Pagos efectuados (1)	(2.967)	(4.943)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final (<i>Ver nota 7.1</i>)	<u>(2.989)</u>	<u>(22)</u>

(1) **Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones recibidas de clientes.

7.4. Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

La Compañía no ha registrado activos o pasivos por concepto de impuestos diferidos, debido a que de acuerdo a su análisis, no tiene diferencias temporarias deducibles o imponibles futuras.

7.5. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicios de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las

operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 13, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

7.6. Cambios tributarios relevantes aplicables al período 2020 - Con fecha 31 de diciembre de 2019, mediante Registro Oficial Suplemento 111, se promulgó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- Determinación de una contribución única y temporal, por 3 años, en los años 2020, 2021 y 2022, pagadera por las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$1 millón en 2018; en base a una tabla progresiva y sin que supere 25% del impuesto a la renta causado en 2018.
- Son exentos a partir de la fecha de promulgación de la ley, únicamente los dividendos repartidos a sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el país.
- Se simplifica la metodología de cálculo de retenciones por dividendos, calculando una retención de 25% del ingreso gravado, mismo que constituye 40% del dividendo efectivamente distribuido. La retención se incrementa a 35% si la sociedad que distribuye no ha informado su composición societaria.
- Retención directa de 25% sobre préstamos de dinero a accionistas o préstamos no comerciales a partes relacionadas.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para el año 2020, quedando a voluntad de los contribuyentes el pago del anticipo a la renta, equivalente a 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2019, menos retenciones recibidas.
- Reconocimiento como ingreso al reverso de provisiones de jubilación patronal y desahucio no pagadas; y que fueran clasificadas como gastos deducibles en años anteriores, independientemente de donde se registren tales reversiones.
- A partir del 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y de pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas, siempre que el personal haya cumplido más de 10 años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean entregados para su administración a empresas especializadas en administración de fondos autorizados por la ley de Mercado de Valores.
- Nuevos límites y criterios para definir la deducibilidad de intereses sobre créditos externos y de partes relacionadas.
- Nuevos incentivos fiscales para la atracción de inversiones productivas en sectores prioritarios; tales como exoneración de impuesto a la renta y de impuesto a la salida de divisas, siempre y cuando se cumplan los requerimientos y restricciones específicos de la ley.

8. VEHÍCULOS Y EQUIPO

Un detalle de vehículos y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vehículos	24.099	50.518
Muebles y enseres	2.794	2.794
Maquinaria y equipo	331	331
Equipo de computación	8	8
Subtotal	27.232	53.651
(-) Depreciación acumulada	(7.419)	(24.303)
Total	19.813	29.348

Los vehículos y equipo no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales</i>		
Cuentas por pagar locales	50.670	27.064
Cuentas por pagar del exterior	41.651	82.959
Cuentas por pagar relacionadas (<i>Ver Nota 13</i>)	1.880	703
Total	94.201	110.726

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
Otras cuentas por pagar locales (1)	10.966	20.765
Beneficios a los empleados	9.638	39.005
Participación a trabajadores (2)	14.424	15.696
Total	35.028	75.466

(1) *Otras cuentas por pagar* – Corresponde a las cuentas por pagar que se mantienen por consumos con las tarjetas corporativas de la compañía.

- (2) ***Participación a trabajadores*** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	15.696	17.573
Provisiones del año	-	2.826
(-) Pagos realizados	(1.272)	(4.703)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>14.424</u>	<u>15.696</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Medidos a costo amortizado:</i>		
Obligaciones con el Banco Pichincha, con vencimientos en junio 2020, con interés del 11.6%	100.000	120.166
Obligaciones con Banco del Austro, con vencimientos en diciembre 2021 con una tasa de interés del 16.06%	15.009	20.897
Obligaciones con Diners Club, con vencimientos en Noviembre 2019 con una tasa de interés del 12.11%	-	2.917
	<hr/>	<hr/>
Subtotal Obligaciones financieras	115.009	143.980
Cartas de crédito (1)	70.825	-
Prestamos con terceros (2)	43.951	55.120
Porción corriente de préstamos con socios (<i>Ver nota 12</i>)	35.683	42.000
Sobregiro bancario	17.136	-
Intereses por pagar	12.180	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>294.784</u>	<u>241.100</u>

(1) Corresponde a 2 cartas de crédito para importaciones realizadas en agosto con el Banco Pichincha por un valor de US\$39 mil y US\$31 mil respectivamente.

(2) Corresponde a un préstamo realizado por terceros con Manuel Santos por US\$29 mil, José Najera por US\$12 mil y Rafael Puente por US\$3 mil.

12. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con un socio con vencimientos mensuales hasta noviembre 2023, con una tasa de interés de 16.75%	39.528	42.000
Obligaciones con un socio con vencimientos mensuales hasta noviembre 2019, con una tasa de interés de 16.39%	10.000	10.000
Obligaciones con socios con vencimientos mensuales hasta noviembre 2021, y con una tasa de interés de 18.71.	18.722	-
Obligaciones con un socio con vencimientos mensuales hasta marzo 2022, con una tasa de interés de 16.75%	4.105	5.000
Obligaciones con un socio con vencimientos mensuales en julio 2022 y una tasa de interés de 16.87%	13.333	-
Obligaciones con un socio con vencimientos mensuales en junio 2022 y una tasa de interés de 17.14%	8.753	-
Obligaciones con socios sin acuerdos de pago ni intereses definidos	-	50.850
Subtotal	94.491	107.850
(-) Porción corriente de préstamos con socios (<i>Ver nota 11</i>)	(35.683)	(42.000)
Total	58.808	65.850

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Nómina	46.326	36.635

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 5):</i>		
Fernando Nájera y total cuentas por cobrar	175	-
<i>Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 9):</i>		
Fernando Nájera y total cuentas por pagar	1.880	703
<i>Pasivos financieros corrientes (Ver Nota 11):</i>		
Pablo Nájera	29.893	42.000
Fernando Nájera	3.055	-
Jaime Cano	2.735	-
Total pasivos financieros corrientes	35.683	42.000
<i>Pasivos financieros no corrientes (Ver Nota 12):</i>		
Fernando Nájera	10.278	5.850
Pablo Nájera	42.512	57.000
Jaime Cano	6.018	45.000
Total pasivos financieros no corrientes	58.808	107.850

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado con acuerdo de pago de intereses y con vencimientos definidos.

14. PATRIMONIO

14.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social autorizado y emitido consiste en 10.000 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

14.2. Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a las transferencias de pasivos realizadas por los accionistas, las cuales serán trasladadas con todas las formalidades societarias hacia el capital en el corto plazo, a fin de mejorar la posición patrimonial de la Compañía.

14.3. Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.4. Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se constituyen como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancias actuariales	1.072	732

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas netas locales de bienes	245.109	523.423
Total	<u>245.109</u>	<u>523.423</u>

Durante el período 2019, la Compañía ha sufrido una disminución significativa de los ingresos ocasionada por una disminución en la demanda de los productos que comercializa, así como también en una reducción de las partidas presupuestarias que pudieran generar posibles acuerdos comerciales con el sector público.

16. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo por venta de bienes	170.574	299.507
Depreciación	33	33
Total	<u>170.607</u>	<u>299.540</u>

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	94.474	82.156
Mantenimientos	17.015	16.889
Arriendos	16.205	16.819
Seguros	13.765	11.792
Depreciaciones	9.503	10.905
Alimentación	8.296	10.799
Honorarios	4.950	13.039
Suministros y materiales	4.015	3.923
Otros gastos	30.586	37.690
Total	<u>198.809</u>	<u>204.012</u>

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

19. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incrementa su déficit fiscal, afronte un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración de la compañía no está en posibilidad de determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad.

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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



Fernando Nájera
Presidente Ejecutivo



Gabriela Marcillo
Contadora General