

**TYAZHMASH S.A.**

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
e Informe de los Auditores Independientes**

**TYAZHMASH S.A.**

**Estados Financieros  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

---

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 26

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	TYAZHMASH S.A.

---



**MUÑOZ GUERRA**  
Consultores & Auditores

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Apoderado Especial de  
**TYAZHMASH S.A.**

**Quito, 12 de febrero de 2020**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **TYAZHMASH S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de la casa matriz 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 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **TYAZHMASH S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### **Fundamento de la opinión**

Hicimos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVSINMV-2017-00060421-OC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con limitación.

### **Párrafos de énfasis**

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con los siguientes asuntos:

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros, el 100% de los ingresos de la sucursal provienen de la ejecución del contrato suscrito con CELEC EP, cuyo objeto es la conclusión del proyecto electromecánico e hidromecánico, que incluye Ingeniería, procura, fabricación, suministro, transporte, montaje, puesta en servicio, pruebas técnicas y entrega en perfecto funcionamiento de la Central Sarapullo, Central Alluriquín, Minicentral Toachi y Cos La Palma como parte del proyecto hidroeléctrico Toachi Pilatón y cuyo plazo de ejecución es de 880 días.

Al 31 de diciembre del 2019, la sucursal mantiene registrado como cuentas por cobrar el valor de US\$ 25,549,889; correspondientes a saldos pendientes de cobro y facturación por los servicios de montaje y el suministro de ciertos equipos, materiales y repuestos usados en la ejecución del Proyecto Toachi – Pilatón; además de ciertos estudios y trabajos adicionales para el referido proyecto, esto en función del contrato suscrito entre las compañías rusas Tyazhmash S.A., e Inter Rao UES. Tal como se menciona en la Nota 5 adjunta a los estados financieros, Casa Matriz asumirá el pago o compensación de la cuenta por cobrar, una vez que el contrato suscrito entre las compañías rusas Tyazhmash S.A., e Inter Rao UES sea liquidado. Dado que el pago o compensación de la cuenta por cobrar, depende de la



liquidación de un contrato suscrito entre terceros, no es posible determinar con certeza la fecha en que se realizará esta operación.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

### **Independencia**

Somos independientes de TYAZHMASH S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de TYAZHMASH S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sucursal o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.



MUÑOZ | GUERRA  
Consultores & Auditores

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Pablo Andrés Guerra  
Socio  
RCP No. 17-2024



SC - RNAE No. 793  
JHI/ECUADOR CÍA. LTDA.

**TYAZHMASH S.A.**

**Estados de Situación Financiera**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	16.409.659	14.788
Cuentas por cobrar comerciales	5	28.666.836	25.549.889
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	10.086	10.085
Anticipo proveedores y otras cuentas por cobrar	6	34.751.293	897.662
Impuestos corrientes	11 (a)	1.684.782	1.559.252
<b>Total activo corriente</b>		<b>81.422.654</b>	<b>28.031.676</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad y equipo	7	642.198	665.278
Obras y proyectos en construcción		1.142.314	1.140.641
Activos por impuestos diferidos	11(c)	294.773	308.412
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1.979.283</b>	<b>2.114.331</b>
<b>Total activos</b>		<b>83.401.937</b>	<b>30.146.007</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LA CASA MATRIZ</u></b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Sobregiro bancario		8.625	-
Proveedores	8	7.866.286	3.316.026
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	28.341.486	26.736.459
Otras cuentas por pagar	10	48.833.784	627.102
Impuestos corrientes	11 (a)	1.781.066	6.698
Beneficios sociales	12(a)	37.901	2.357
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>82.869.148</b>	<b>30.688.642</b>
Obligaciones por beneficios definidos	12(b)	1.235	16.128
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1.235</b>	<b>16.128</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>82.860.383</b>	<b>30.704.770</b>
<b>Patrimonio de la Casa Matriz (ver estado adjunto)</b>			
Capital Asignado	13	13.000	13.000
Otros Resultados Integrales		3.900	7.033
Resultados Acumulados		524.654	(578.798)
<b>Total patrimonio</b>		<b>541.554</b>	<b>(558.763)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de la Casa Matriz</b>		<b>83.401.937</b>	<b>30.146.007</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Azat Satikov**  
**Representante Legal**

  
 \_\_\_\_\_  
**Nelly Saltos**  
**Contadora General**

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

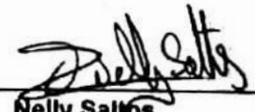
## Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31,	
		2019	2018
Ventas netas		6.708.991	-
Costo de Operación		(5.724.961)	-
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>984.030</b>	-
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de ventas, administración y otros operativos	14	(735.217)	(1.202.364)
Participación de los empleados en las utilidades	11(b)	(37.581)	-
<b>Total gastos operativos</b>		<b>(772.798)</b>	<b>(1.202.364)</b>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<b>211.232</b>	<b>(1.202.364)</b>
<b>Otros Ingresos y (gastos):</b>			
Gastos no deducibles del impuesto a la renta		(15.056)	(27.143)
Gastos financieros, tasas y contribuciones		(2.884)	(3.714)
Otras rentas no operacionales		12.633	-
<b>Total otros ingresos y (gastos) neto</b>		<b>(5.307)</b>	<b>(30.857)</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>205.925</b>	<b>(1.233.221)</b>
<b>Impuesto a las ganancias:</b>			
Impuesto a la renta corriente	11(b)	(41.013)	(37.808)
Impuesto a la renta diferido	11(c)	(13.639)	308.412
<b>Total Impuesto a las ganancias</b>		<b>(54.652)</b>	<b>270.604</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
Ingreso por ORI Ganancias actuariales		7.033	17.473
<b>Total Otro Resultado Integral</b>		<b>7.033</b>	<b>17.473</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>158.306</b>	<b>(945.144)</b>

  
 Azat Satikov  
 Representante Legal

  
 Nelly Saltos  
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**TYAZHMASH S.A.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Asignado	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	13.000	17.473	366.348	396.821
ORI por jubilación patronal y desahucio	-	(10.440)	-	(10.440)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(945.144)	(945.144)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13.000	7.033	(578.796)	(558.763)
ORI por jubilación patronal y desahucio	-	(3.133)	-	(3.133)
Abosorción de pérdidas	-	-	945.144	945.144
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	158.306	158.306
Saldo al 31 de diciembre de 2019	13.000	3.900	624.654	641.554

  
 Azal Sedkov  
 Representante Legal

  
 Neely Santos  
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**TYAZHMASH S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,	
	2019	2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	(30.163.259)	-
Efectivo pagado a proveedores y empleados	45.681.548	(1.173.154)
Participación a trabajadores	(37.581)	-
Impuesto a la renta corriente	(41.013)	-
Otros	(5.307)	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b>15.414.388</b>	<b>(1.173.154)</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adiciones netas de propiedades y equipos	26.714	-
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de inversión</b>	<b>26.714</b>	-
<b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Sobregiro bancario	8.625	-
Fondo recibido de casa matriz	945.144	1.165.394
<b>Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento</b>	<b>953.769</b>	<b>1.165.394</b>
(Disminución) de efectivo y equivalentes	16.394.871	(7.760)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	14.788	22.648
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>16.409.659</b>	<b>14.788</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	158.306	(945.144)
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo</b>		
Depreciación	96.368	143.337
Pérdida por desahucio	5.136	(24.465)
Impuesto a la renta	-	37.808
Ajustes por impuesto diferido	13.639	(308.412)
Otros resultados integrales	(7.033)	-
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(3.018.948)	(5.042)
Anticipo proveedores y otras cuentas por cobrar	(33.853.631)	-
Impuestos corrientes por cobrar	(125.530)	-
Obras y proyectos en construcción	(1.673)	14.239
Proveedores	4.540.260	(85.475)
Cuentas por pagar partes relacionadas	(394.973)	-
Otras cuentas por pagar	46.206.682	-
Impuestos corrientes por pagar	1.774.388	-
Beneficios sociales	35.544	-
Obligaciones por beneficios definidos	(16.129)	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<b>15.414.388</b>	<b>(1.173.154)</b>

  
Azat Satikov  
Representante Legal

  
Nelly Santos  
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**NOTA 1 - OPERACIONES**

TYAZHMASH S.A., es una sucursal de la sociedad anónima abierta, de nacionalidad rusa del mismo nombre.

Domiciliada en la República del Ecuador el 12 de septiembre de 2011, mediante escritura pública emitida ante el Notario Primero del Cantón Quito, con la denominación de TYAZHMASH S.A.A.

El 18 de julio de 2016, mediante resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SAS.2016.1729, la Superintendencia de compañías del Ecuador aprobó el cambio de denominación de la sucursal al de TYAZHMASH S.A.

El objeto social de la sucursal es el de montaje, fabricación, reparación y diseño electromecánico e hidromecánico de equipos de cualquier clase; explotación, mantenimiento técnico y reconstrucción de centrales hidroeléctricas.

Desde su domiciliación hasta el año 2018, la Sucursal operó en base al contrato de prestación de servicios suscrito entre las compañías rusas TYAZHMASH S.A., e Inter Rao UES, bajo el cual se designó a sus sucursales en Ecuador como contratista (TYAZHMASH S.A.) y beneficiaria (Inter Rao UES S.A.A) para los servicios de montaje y el suministro de ciertos equipos, materiales y repuestos necesarios en la ejecución del Proyecto Toachi – Pilatón, además de ciertos estudios y trabajos adicionales para el referido proyecto.

**1.2 SITUACIÓN ACTUAL**

TYAZHMASH S.A. con fecha 05 de abril de 2017 recibió oficio No. CELEC-EP-2017-0432-OFI en el que consta una invitación por parte de CELEC EP, para participar en la culminación del Proyecto Toachi – Pilatón, mismo que se concretó mediante contratación directa, identificado en el Portal Institucional del SERCOP con el número RE-HP-001-2019, contrato N° CELEC EP-MAT-CON-0019-19 cuyo objeto es la conclusión del proyecto electromecánico e hidromecánico, que incluye Ingeniería, procura, fabricación, suministro, transporte, montaje, puesta en servicio, pruebas técnicas y entrega en perfecto funcionamiento de la Central Sarapullo, Central Alluriquin, Minicentral Toachi y Cos La Palma como parte del proyecto hidroeléctrico Toachi Pilatón por un monto de US\$ 124'438.811,29 más IVA y un plazo de 880 días contados a partir de la notificación por parte del Administrador del Contrato, de la disponibilidad del anticipo en la cuenta de la contratista y concluye con la suscripción del Acta de recepción total o definitiva del proyecto.

TYAZHMASH Casa Matriz, suministrará los equipos desde Rusia, además se encargará de la recuperación de garantías técnicas de los equipos suministrados, prestación de servicios y realización de trabajos de montaje, pruebas técnicas, puesta en servicio y otros servicios y trabajos no especificados en el contrato con CELEC EP, pero que son necesarios para el cumplimiento de las obligaciones contractuales de las partes.

Tyazhmash S.A. Sucursal entregará a casa matriz un anticipo de 65% del precio del suministro y un anticipo del 12% por recuperación de garantía técnica, en el transcurso de diez días a partir del 17 de julio del 2019, fecha en la cual recibió un anticipo de CELEC EP por US\$ 48,899,160.29. La totalidad del precio del suministro de bienes será pagada por la Sucursal a Casa Matriz a medida que se firmen las actas de verificación en sitio de bienes, en el transcurso de noventa días tomados a partir de la firma de las actas de cada planilla, las mismas que se descontará la amortización del anticipo, este acuerdo se encontrará en vigencia hasta el 6 de diciembre del 2021.

**APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal, se prevé que la casa Matriz aprobará los estados financieros sin

**Notas a los estados financieros  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

modificaciones.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Declaración de cumplimiento**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

**b) Bases de preparación**

Los estados financieros de TYAZHMASH S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**c) Nuevos pronunciamientos contables**

La siguiente interpretación entró en vigencia al 1 de enero de 2019 y fue adoptada por la compañía:

- IFRIC 23 - incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas 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 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contrato de seguros"	1 de enero 2021

La administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones

**Notas a los estados financieros  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

antes descritas, no generarán impacto significativo en los Estados Financieros del año de su aplicación inicial.

**d) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**e) Efectivo y equivalentes del efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**f) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas al monto original de emisión de la factura, luego son medidas al valor razonable, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**g) Inventarios**

Los inventarios para ser usados en las obras se registran al costo de adquisición y están valuados por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y comercialización necesarios para la venta.

El inventario en tránsito se contabiliza al valor de los costos incurridos.

**h) Propiedades y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las propiedades y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

**Notas a los estados financieros  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados en el período en que se producen

**Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación anual.

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	5 a 20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de Computación	3 a 5
Vehículos	5 a 10

**Retiro o venta de propiedad y equipo**

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos, estas se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

**j) Impuestos**

**Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

**Notas a los estados financieros  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se revalúa en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

**k) Provisiones**

La compañía reconoce las provisiones cuando 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 que incorporen beneficios económicos, 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**l) 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.

**m) Reconocimientos de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

**Notas a los estados financieros  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Los ingresos se reconocen de acuerdo con el avance real del proyecto, es decir en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos y servicios al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**n) Costos y gastos**

Los 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 más cercano en el que se conocen.

**o) Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**NOTA 3 – USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

**Estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales**

La estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la sucursal, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de estos.

**Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada por la gerencia en base a un análisis de la antigüedad de las partidas.

**Vida útil de propiedad y equipo**

Los muebles, enseres y equipos de cómputo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan

**Notas a los estados financieros  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

#### **Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

#### **Obligaciones por beneficios a empleados**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador que es equivalente al 4.2%, en vista de que en el país no existe un mercado de valores amplio.

El Índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

#### **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalente de efectivo se formaba de la siguiente manera

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(US dólares)	
(I) Bancos	16.399.321	4 788
(II) Póliza de Acumulación	10.338	10 000
	<u>16.409.659</u>	<u>14 788</u>

(I) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en entidades financieras locales, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone de lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(US dólares)	
(I) Bancos:		
Pichincha	1.323.107	4 050
Pacífico	15.076.215	738
	<u>16.399.321</u>	<u>4 788</u>

(II) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía mantiene US\$ 10,338 y US\$ 10.000 respectivamente como certificados de inversión en la institución Diners Club del Ecuador S.A. Esta inversión se encuentra pignorada, garantizando el pago a los consumos que hiciera la compañía con la tarjeta de crédito corporativa emitida por el mismo banco.

**NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(US dólares)	
Sociedad Anónima Abierta Inter Rao Ues (I)	25.549.889	25 549 889
Corporación Eléctrica Del Ecuador Celec Ep	3.018.347	-
Tyazhmash Ecuador S.A.	599	-
	<u>28.568.835</u>	<u>25 549 889</u>

(I) Corresponden a los valores pendientes de cobro y facturación a la empresa Sociedad Anónima Abierta Inter Rao Ues, por la prestación de servicios de montaje y el suministro de ciertos equipos, materiales y repuestos necesarios en la ejecución del Proyecto Toachi - Pilatón, además de estudios y trabajos adicionales para el referido Proyecto, esto en función al contrato suscrito entre las compañías rusas TYAZHMASH S.A., e Inter Rao UES en años anteriores

Con fecha 4 de julio de 2019, la Junta Directiva de la Sociedad Anónima 'TYAZHMASH' (CASA MATRIZ), resolvió que una vez que se liquide el contrato que mantienen las compañías rusas TYAZHMASH S.A. e Inter Rao UES, asumirá los valores totales por cobrar que mantiene la sucursal en virtud de las actividades.

**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

En el año 2019 y a la fecha de emisión de los estados financieros la compañía rusa TYAZHMASH S.A, mantiene un juicio en contra de Inter Rao UES, reclamando los valores invertidos por la sucursal en el Ecuador.

**NOTA 6 – ANTICIPO PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los anticipos proveedores y otras cuentas por cobrar comprenden:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Anticipo proveedores (I)	<b>31.644.922</b>	887.325
Garantías	<b>4.120</b>	6.580
Anticipos empleados	<b>12.476</b>	3.757
Anticipo utilidades	<b>5.726</b>	-
ISD pagado por importaciones	<b>1.399.820</b>	-
Mercaderías en tránsito	<b>1.684.230</b>	-
	<b><u>34.751.293</u></b>	<b><u>897.662</u></b>

(I) Los anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone de lo siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Tyazhmash S.A.	<b>27.998.760</b>	-
Tyazhmash Ecuador S.A.	<b>2.384.000</b>	-
Constecoin Cia. Ltda.	<b>828.616</b>	-
Proyectos Mecánicos Promec S.C.C.	<b>1.687</b>	479.595
Fecorsa Industrial y Comercial S.A.	<b>176.882</b>	176.882
Transformers Manufacturing Company España S.A.U	<b>61.702</b>	54.443
Sedem S C C	-	47.412
Indostra S.A.	<b>45.000</b>	45.000
Gualotuña & Gualotuña Cia. Ltoa.	<b>36.614</b>	-
Adquisición de Datos y Control D.A. & C. Cia. Ltda.	<b>28.320</b>	28.320
Introquel SAA	<b>25.880</b>	-
General Fire Control S.A.	<b>25.145</b>	25.145
Fenix Ingeniería SCC	<b>17.505</b>	17.506
Otros	<b>14.811</b>	13.022
	<b><u>31.644.922</u></b>	<b><u>887.325</u></b>

**NOTA 7 – PROPIEDAD Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, propiedad y equipo se componía de lo siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Adiciones	Ventas / Baja	Saldo al 31 de diciembre de 2019
<b>Depreciables:</b>						
Edificios	153.222	-	153.222	-	-	153.222
Instalaciones	3.284	-	3.284	-	-	3.284
Muebles y enseres	37.242	-	37.242	-	-	37.242
Maquinaria y equipos	376.282	-	376.282	-	-	376.282
Equipos de computación	38.933	-	38.933	-	-	38.933
Vehículos	795.695	-	795.695	-	(26.714)	768.981
	<b>1.404.658</b>	-	<b>1.404.658</b>	-	<b>(26.714)</b>	<b>1.377.944</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(596.043)</b>	<b>(143.337)</b>	<b>(739.380)</b>	<b>(114.177)</b>	<b>17.809</b>	<b>(835.748)</b>
	<b>808.615</b>	<b>(143.337)</b>	<b>665.278</b>	<b>(114.177)</b>	<b>17.809</b>	<b>542.196</b>

En el año 2019 se presenta una baja en vehículos, que se da por la pérdida en su totalidad de un vehículo siniestrado

**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 cuentas por pagar proveedores, comprende:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	(US dólares)	
Proveedores Nacionales (I)	<b>2.775.074</b>	3.285.311
Proveedores Extranjeros (II)	<b>5.081.212</b>	30.715
	<b>7.856.286</b>	<b>3.316.026</b>

(I) Proveedores Nacionales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se componen de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	(US dólares)	
Sedemí S.C.C	<b>2.156.896</b>	2.197.737
Proyectos Mecánicos Promec S.C.C.	<b>561.557</b>	1.063.233
Entregas Y consolidación ENSPECON S.A.	<b>20.831</b>	-
Ecuatran S.A	<b>20.219</b>	-
Zurich Seguros Ecuador S.A	<b>11.812</b>	-
Otros	<b>3.759</b>	24.341
	<b>2.776.074</b>	<b>3.285.311</b>

(II) Proveedores Extranjeros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se componen de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	(US dólares)	
Xylem Water Solutions U.S.A. Inc.	-	10.710
Tyazhmash SA	<b>5.088.382</b>	7.600
Srl Casa de Comercio Kranimport	<b>6.500</b>	6.500
Hilkar Elektrik Elektroteknik San	<b>4.785</b>	4.785
Balkansko Echo	<b>1.120</b>	1.120
Camino Real Aparthotel & Spa	<b>319</b>	-
Huper Hotel Boutique I C	<b>106</b>	-
	<b>5.081.212</b>	<b>30.715</b>

(espacio en blanco)

**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 9 – SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos con compañías y partes relacionadas, comprende:

			<u>Diciembre 31,</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(US dólares)	
<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Tyazhmash Ecuador	Accionista	Comercial	<u>10.085</u>	10.085
			<u>10.085</u>	<u>10.085</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Tyazhmash Rusia	Accionista	Préstamo	<u>28.341.486</u>	26.730.497
Tyazhmash Ecuador	Accionista	Préstamo	-	5.962
			<u>26.341.486</u>	<u>26.736.459</u>

Cuentas por pagar a Tyazhmash Rusia se componen de desembolsos efectuados por Casa Matriz, para cubrir los gastos y costos efectuados por la sucursal en el desarrollo de sus operaciones. no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses.

**NOTA 10 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, otras cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(US dólares)		
Anticipo clientes (I)	<u>46.221.918</u>	-
Otras cuentas por pagar	<u>8.174</u>	13.266
Garantías por pagar (II)	<u>603.692</u>	613.836
	<u>46.833.784</u>	<u>627.102</u>

(I) La cuenta anticipo clientes corresponde a un anticipo de la Corporación Eléctrica del Ecuador para iniciar con el contrato Celec EP- Mat-Con-0019-19 cuyo objeto es la conclusión del proyecto electromecánico e hidromecánico, que incluye Ingeniería, procura, fabricación, suministro, transporte, montaje, puesta en servicio, pruebas técnicas y entrega en perfecto funcionamiento de la Central Sarapulito, Central Alluriquin, Minicentral Toachi y Cos La Palma como parte del proyecto hidroeléctrico Toachi Pilatón.

(II) Las garantías por pagar corresponden al 5% de garantías entregadas por la compañía a los "Proyectos Mecánicos Promec" y Sociedad Civil Comercial "SEDEMI" por los contratos firmados por la instalación de la tubería en el proyecto Toachi-Pilatón.

(espacio en blanco)

**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 11 - IMPUESTOS**

**(a) Saldos de impuestos por cobrar y pagar**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(US dólares)	
<b>Por cobrar</b>		
Credito tributario de IVA	1.430.599	1 559 252
Credito Tributario de Retenciones en la Fuente de IR	254.183	-
	<u>1.684.782</u>	<u>1 559 252</u>
<b>Por pagar</b>		
SRI por pagar	1.781.066	6 698
	<u>1.781.066</u>	<u>6 698</u>

**(b) Conciliación del Resultado contable y tributario**

Las partidas que concilian la utilidad contable y la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta en el año 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(US dolares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	250.539	-
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	37.581	-
Utilidad antes del impuesto a la renta	212.958	-
Ingresos exentos	9.795	-
Más - Gastos no deducibles	15.571	27 143
Menos Amortización pérdida años anteriores	54.683	-
Utilidad tributable	164.050	27.143
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	41.013	6 786
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>41.013</u>	<u>6 786</u>

**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Al 31 de diciembre de 2019, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2019</u> (US dólares)
Provisión para impuesto a la renta corriente	41.013
Menos	
Retenciones en la fuente del año corriente	134.180
Crédito tributario del año anterior	
Impuesto a la renta por recuperar	<u>93.167</u>

**(c) Diferencias temporarias**

Al 31 de diciembre de 2019, las diferencias temporarias que originan los activos y pasivos por impuestos diferidos son como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2019</u> (US dólares)
<b>Diferencias temporarias</b>	
Limite de amortización de pérdidas fiscales	54.555
Tasa utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25%
Amortización de pérdidas fiscales	13.639
Saldo inicial	308.412
Activos por impuestos diferidos	<u>294.773</u>

**(d) Situación tributaria**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

(espacio en blanco)

**Notas a los estados financieros  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 12 – BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**(a) Beneficios sociales**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo comprenden lo siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	-	800
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	-	1.383
Fondos de reserva por pagar	320	174
15% Participación trabajadores	37.581	-
	<u>37.901</u>	<u>2.357</u>

**(b) Beneficios definidos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la obligación por beneficios definidos por terminación de empleo se formaba por la provisión para desahucio como sigue:

	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	16.127	16.127
Disminución al gasto del año	<u>14.892</u>	<u>14.892</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u><b>1.235</b></u>	<u><b>1.235</b></u>

**NOTA 13 – CAPITAL ASIGNADO**

Al 31 de diciembre de 2019, el capital asignado por la Casa Matriz es US\$ 13.000.

(espacio en blanco)

**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 14 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de administración y ventas se comprenden de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(US dólares)	
Sueldos y Salarios	125.045	404.764
Honorarios	254.515	86.162
Beneficios Sociales	47.512	125.548
Depreciaciones	10.348	143.338
Arriendos	43.703	58.668
Servicios Básicos	8.052	15.212
Gastos generales	23.011	67.362
Seguros	36.231	48.958
Suministros de oficina	5.025	8.163
Transporte y movilización	5.339	40.229
Gastos de mantenimiento	15.908	44.756
Impuestos	83.223	73.357
Gastos de viaje	18.007	40.816
Desahucio	59.298	45.031
	<b>735.217</b>	<b>1.202.364</b>

**NOTA 15– PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El 27 de mayo de 2015 mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-0000045 del Servicio de Rentas Internas establece:

- Los sujetos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00) deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**NOTA 16 - OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

**Notas a los estados financieros  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

**Mitigación de riesgos**

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

**(a) Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

- **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés es mínima, ya que sus obligaciones con acreedores no generan intereses.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

**Notas a los estados financieros  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

**(c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

A finales del año 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 a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus 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.



**Azat Satlkov  
Representante Legal**



**Nelly Saltos  
Contadora General**