

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 18 de Mayo de 2009. Compañía de Automatización Industrial Euroinstrumentos Ingeniería Cía. Ltda. es una compañía limitada cuyo principal accionista es el Ing. Luis Anibal Ortiz Aldaz (de nacionalidad ecuatoriana). La actividad principal de la Compañía es la venta, distribución y provisión de servicios de equipos e instrumentos utilizados en procesos industriales, principalmente.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Eugenio Espejo 24-10, CC Plaza del Rancho, Piso 1, Of. B1-105, Quito.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la norma internacional de contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Unidad monetaria-

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior-

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes

categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta e (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La Gerencia determina la clasificación

Av. Eugenio Espejo N24-10
C.C. Plaza del Rancho, Piso 1, Of. B1-105, Mariscal
Luis (05) 395 7527 / (02) 395 7506 / (02) 395 7473
info@euroinstrumentos.com.ec
www.euroinstrumentos.com.ec

Cda. Kennedy Norte N2, 705 512
Eduardo RIVERA, Jefe Fisco
Luis (05) 2 653 651 / (04) 2 653 650

i) Prestamos y cuentas por cobrar
La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalente de efectivo corresponden al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo están registrados al costo, que no excede al valor de mercado, y son consideradas como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, no existe evidencia objetiva de riesgo de pago por parte de cliente alguno. Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía.

Durante el año 2018 no se ha realizado provisión sobre incobrables por no existir riesgo de incobrabilidad en la cartera vigente.

ii) Pasivos financieros
Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y otras obligaciones financieras.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos. Para esta determinación la Compañía considera 60 días como plazo normal de pago, existiendo una negociación comercial con Endress+Hauser de pago a 90 días.

Las obligaciones financieras y otras obligaciones financieras se valorizan al costo nominal. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto del financiamiento debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la

fecha del balance general. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del deudor, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

c)

Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio que está constituido por el costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden el valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición. La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y ha determinado una provisión del 100% de los ítems que tienen una antigüedad mayor a 3 años, durante este año se dio de baja equipo ya obsoleto.

d)

Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos-

Los activos de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocimiento como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

El equipo, mobiliario y vehículos por ser activos mantenidos hasta su consumo y/o deterioro, su valor residual no es significativo. La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Años			
	Equipos de computación	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos
3			
10			
5			

e)

Arrendamientos-

Los bienes recibidos en arrendo en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad arrendada, se consideran arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo contratos de esta naturaleza se imputan a la cuenta de resultados de forma lineal en el plazo del periodo de arrendo.

f)

Activos intangibles-

Las licencias de software y concesiones son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas y a la fecha de balance se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

como

Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede,

La Compañía amortiza el software, licencias y concesiones en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas, que son:

Años	Licencias y concesiones		Software
	3		

g) Deterioro en el valor de activos no corrientes-

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Al cierre del año 2018 no existen activos de este tipo en la compañía.

h) Deterioro en el valor de activos corrientes-

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En el ejercicio 2019 no han existido indicios de deterioro de los activos.

i) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

j) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

En el ejercicio no han existido indicios obligaciones de este tipo.

k) Participación a trabajadores en las utilidades-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

Impuesto a la renta corriente y diferido-

El gasto por impuesto a la renta del año incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro, en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son del 25% para este año.

(m) Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio de devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser medidos, con independencia del momento en que se genera el pago.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta, distribución y provisión de servicios de equipos e instrumentos utilizados en procesos industriales. Los productos y servicios pueden venderse de forma separada o bien de forma conjunta en paquetes comerciales.

Las ventas de equipos son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha realizado la entrega de los equipos y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(n) Utilidad por participación -

La utilidad por participación se calcula distribuyendo en forma proporcional al porcentaje de participación que mantiene cada socio.

(o) Transacciones en moneda extranjera-

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

EURO

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera se registran en la moneda funcional al tipo de cambio
Av. Eugenio Espinoza 1254-10
C.C. Plaza del Comercio, Piso 1, Of. 81-105, Miraflores
Telf: (021) 395 7527 / (021) 395 7506 / (021) 395 7673
E-mail: (021) 395 7527 / (021) 395 7506 / (021) 395 7673
info@euroinstrument.com.ec
www.euroinstrument.com.ec

4

	31 de diciembre 2018	Variación	31 de diciembre de 2017
Caja Chica	200.00	0.00	200.00
Bancos	8,174.97	-92.62%	110,732.56
Inversiones corto plazo	181,101.15	-34.89%	111,992.03
	189,476.12		111,992.03

(a) La Compañía mantiene una cuenta corriente en dólares de los Estados Unidos de América y una cuenta de ahorros en euros en el Prodanco y una cuenta corriente en el Banco del Pacífico que a finales de 2018 en libros tiene un sobregiro de USD 11,884.44, los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses solo sobre la cuenta euros. Así también las cajas chicas constituyen fondos destinados para adquisiciones menores mantenidos en las oficinas de Quito y Guayaquil.

4. DEUDORES COMERCIALES

a) Al 31 de diciembre de 2018 el rubro de los deudores comerciales corriente y no corriente se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017	Variación	31 de diciembre de 2018
Deteriorado (Provisión)			
No deteriorado			
Total			
Deudores por ventas	397,808.25	0.00	397,808.25
	167.56%		666,596.19
			0.00
			666,596.19

(1) Constituyen cuentas por cobrar a clientes por venta de equipos y servicio técnico, las cuales tienen un vencimiento de corte plazo y las condiciones de vencimiento en general de un promedio de 35 días

5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban de los valores por cobrar a empleados y por pagar a socios de la empresa.

Las cuentas por cobrar relacionadas tienen vencimientos a corto y largo plazo, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018, el rubro de otras cuentas por cobrar corriente y no corriente se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017	Variación	31 de diciembre de 2018
Otras cuentas por cobrar	24,712.29		23,480.12
Impuesto al Valor Agregado (IVA) - crédito tributario	26,974.87		4,575.75
Impuesto a la Renta - crédito tributario	82,927.62		82,622.86
Impuesto a la Salida de Divisas	(2)		132,751.49
	134,614.78	180.83%	243,430.21

EURO

Av. Eugenio Espejo N24-10

C.C. Páez del Rincón, Páez 1, Of. 81-105, Miraflores

Tel: (02) 395 7527 / (02) 395 7506 / (02) 395 7673

info@euroinstitutions.com.ec

www.euroinstitutions.com.ec

Cda. Kennedy Norte Mt. 705 B.2
Edificio INSETEC, 2do. Piso
Tel: (04) 2 683 651 / (04) 2 683 650



11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017	Variación	31 de diciembre de 2018
Deudas por compras y prestación de servicios	476,114.42	14.14%	444,727.92
(1) Se originan principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores, tienen vencimientos corrientes, y no generan intereses	476,114.42	14.14%	444,727.92

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la Renta

(a) Situación fiscal-

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 las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podrá obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

El impuesto a la renta del año 2018 se calculó a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Anticipo de impuesto a la Renta

Para el año 2018 no se deberá cancelar anticipo de impuesto a la renta debido a que hubo crédito tributario. **Cálculo del impuesto a la renta-**
Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

Para registrar el valor de la provisión de jubilación patronal y desahucio se contrató a una firma actuarial como para que realice los respectivos cálculos los cuales fueron registrados de la siguiente manera:

Av. Eugenio Espejo N24-10
C.C. Plaza del Rancho, Piso 1, Of. B1-105, Miraflores
Tel: (021) 395 7527 / (021) 395 7506 / (021) 395 7673

Cda. Kennedy Norte Mz. 705 S.2
Edificio INSETEC, 2do. Piso
Tel: (041) 2 683 651 / (041) 2 683 650

En relación a la provisión para desahucio la empresa en el año 2018 realizó la provisión.

	31 de diciembre de 2017	Variación de 2018	31 de diciembre de 2018
Jubilación patronal	12.848,25		18.581,07
Desahucio	29.743,86		38.602,35
	42.592,11	25,52%	57.183,42

Las provisiones del año 2018 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en el estado de resultados.

- a) Jubilación patronal-
Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

- b) Desahucio-
De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendrá un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.
Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de la reserva para indemnización cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

13. PATRIMONIO

- a) Capital social-
Al 31 de diciembre de 2018, el capital social de la Compañía estaba conformado por 400 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un dólar).
Reserva legal-
La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

14. INGRESOS ORDINARIOS

Durante el año 2018 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de	Variación	31 de
		diciembre 2017		diciembre 2018
Ventas de mercadería	1.767.024,45	63,97%	2.697.403,14	56,106%
Venta por servicio	319.004,14	12,54%	359.010,17	
	2.086.028,50		3.256.413,31	

15. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Se encuentran constituidos por los intereses ganados.

16. GASTOS OPERATIVOS

Durante el año 2015, los gastos operativos se formaban de la siguiente manera:

	31 de	Variación	31 de
	diciembre 2017		diciembre 2018
Costo de ventas	1.108.418,13	58,22%	1.753.724,50
Gastos Operativos	778.105,89	12,08%	883.299,58
	1.886.524,02	39,783%	2.637.024,08

17. MEDIO AMBIENTE

En opinión de la Administración y sus asesores, la naturaleza de las operaciones que la Compañía desarrolla no afectan en forma directa o indirecta el medio ambiente.

18. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

a) Competencia-

Euroinstruments Cia. Ltda. enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su atención.

b) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero-

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos por tipo de cambio pero este se ha visto reducido debido a que se compra en dólares más del 95% de la mercadería.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base las Gerencia General con las gerencias de áreas de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:



EURO ASSET MANAGERS



(i) Gerencias-

Las gerencias de áreas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia General proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas-

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos 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 en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. La Administración, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

(c) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgos: riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios, tales como riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado son depósitos.

• 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 calor de los vencimientos de sus activos y pasivos, manteniendo los excedentes de liquidez suficientes, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

(d) Valor razonable-

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estimado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Ing. Luis Anibal Ortiz A.

GERENTE GENERAL

Av. Eugenio Espejo N24-10
C.C. Pástor del Río, Pásc. 1, Of. 81-105, Mijangil
Telf: (022) 395 7527 / (022) 395 7506 / (022) 395 7673

info@euroassetmanagers.com.ec
www.euroassetmanagers.com.ec

Ing. Myriam Molina N.

CONTADORA

Cda. Kennedy Jacaró Mz. 705 51.2
Edificio INSERTEC, 2do. Piso
Telf: (04) 2 683 651 / (04) 2 683 650