

IMPOFREICO S.A.

***ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019***

IMPOFREICO S.A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD \$	U.S. dólares
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
IMPOFREICO S.A.

Informe sobre la auditoría de los Estados financieros:

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPOFREICO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPOFREICO S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, así como su resultado, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión:

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Cuestión clave de la auditoría:

3. Hemos determinado que no existen asuntos claves de auditoría que deban ser comunicados en este informe.

Responsabilidades de la Administración con relación a los Estados Financieros:

4. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un Negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el Negocio

en marcha y utilizando el principio contable de Negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección 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 una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión 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 eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de Entidad en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un Negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser una Entidad en marcha.

- 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 los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ello acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no debería comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros aspectos legales y reglamentarios

6. Nuestra opinión sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.

GA&H AUDITORES CIA. LTDA.

GA&H AUDITORES CIA. LTDA.
Auditores Externos - SCVS-RNAE 1139

Abril 30 de 2020
Ambato - Ecuador


Ing. Fernando Gavilanes
Socio
Licencia No. 17 - 03490

IMPOFREICO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	322,307.14	150,637.03
Cuentas por cobrar	8	1,081,250.07	1,153,210.70
Otras cuentas por cobrar	9	61,098.68	24,027.53
Pagos anticipados	10	67,841.96	623,692.08
Inventarios	11	3,245,768.79	3,208,815.47
Activos por impuestos corrientes	18	9,161.52	34,349.83
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,787,428.16	5,194,732.64
MOBILIARIO Y EQUIPOS			
Propiedades, maquinaria y equipos (Menos): Depreciación acumulada		1,113,800.37 (296,036.75)	1,066,211.50 (216,132.74)
TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO	12	817,763.62	850,078.76
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE			
Activos por Impuestos Diferidos	13	11,765.83	7,995.57
Activo por derecho de uso	14	174,665.71	-
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		186,431.54	7,995.57
TOTAL ACTIVOS		5,791,623.32	6,052,806.97

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.
 Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.
 Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Galo Renato Freire Viteri
Gerente General



Mónica Albuja Campaña
Contadora General
RUC No. 1802202083001

IMPOFREICO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	15	0.00	572,855.62
Proveedores	16	113,143.23	204,731.12
Anticipos de clientes		13,778.39	4,288.19
Obligaciones patronales	17	93,263.71	108,216.32
Impuestos por Pagar	18	7,524.65	50,852.25
Otras cuentas por Pagar		0.00	10,013.52
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		227,709.98	950,957.02
Obligaciones Bancarias L/P	15	468,420.99	257,880.20
Cuentas por pagar Largo plazo	19	255,585.09	378,777.48
Beneficios sociales largo plazo	20	35,984.23	30,037.52
Pasivos por contratos de arrendamiento	21	181,051.18	0.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		941,041.49	666,695.20
TOTAL PASIVOS		1,168,751.47	1,617,652.22
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	22	2,468,090.00	2,468,090.00
Reservas	22	116,645.35	98,513.80
Resultados acumulados		1,860,685.77	1,529,568.00
Otros Resultados Integrales		6,065.92	2,118.85
Otras Reservas por Impuestos Diferidos		5,746.85	5,746.85
Resultado del ejercicio		165,637.96	331,117.25
Total patrimonio de los Accionistas		4,622,871.85	4,435,154.75
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5,791,623.32	6,052,806.97

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Galo Renato Freire Viteri
Gerente General


Mónica Albuja Campaña
Contadora General
RUC No. 1802202083001

IMPOFREICO S.A.
ESTDO DE RESULTADO INTEGRAL

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ventas	23	4,057,698.96	4,681,404.64
Costo de ventas	23	(2,489,816.21)	(2,810,610.38)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>1,567,882.75</u>	<u>1,870,794.26</u>
GASTOS			
Gastos de Administración y Ventas	24	(1,119,033.70)	(1,227,227.19)
Gastos Financieros		(68,897.30)	(72,317.17)
Utilidad operacional		<u>379,951.75</u>	<u>571,249.90</u>
Más: Ingresos no operacionales		0.00	20,478.31
Menos: Egresos no operacionales		(86,732.60)	(12,681.63)
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>293,219.15</u>	<u>579,046.58</u>
(Menos): Participación trabajadores	18.2	(43,982.88)	(86,857.07)
Impuesto a la Renta		(67,920.87)	(126,779.97)
Apropiación reserva legal		(18,131.54)	(36,540.95)
Resultado neto del ejercicio		<u>163,183.86</u>	<u>328,868.59</u>
Ingreso Impuesto a la Renta Diferido	18.2	2,454.10	2,248.72
Resultado Contable después de ERI y ORI		<u>165,637.96</u>	<u>331,117.31</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Galo Renato Freire Viteri
Gerente General



Mónica Albuja Campaña
Contadora General
RUC No. 1802202083001

IMPOFREICO S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital social	Reserva Legal	Ganancias y Pérdidas actuariales	Otros Resultados por Impuestos Diferidos	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,468,090.00	98,513.80	2,118.85	5,746.85	1,529,568.00	331,117.25	4,435,154.75
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	331,117.25	(331,117.25)	-
Apropiación reserva legal	-	18,131.54	-	-	-	-	18,131.54
Jubilación y desahucio	-	-	2,513.21	-	-	-	2,513.21
Registro NIIF 16	-	-	1,433.86	-	-	-	1,433.86
Resultado del ejercicio 2019	-	-	-	-	-	165,637.96	165,637.96
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,468,090.00	116,645.35	6,065.92	5,746.85	1,860,685.77	165,637.96	4,622,871.85

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Galo Renato Freire Viteri
Gerente General



Mónica Albuja Campaña
Contadora General
RUC No. 1802202083001

IMPOFREICO S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	171,670.11	(75,037.95)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	737,459.28	(140.73)
Clases de cobros por actividades de operación	4,129,064.97	4,681,885.45
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4,129,064.97	4,681,885.45
Clases de pagos por actividades de operación	(3,331,491.15)	(4,616,443.92)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,689,269.59)	(4,133,231.94)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(534,614.53)	(527,380.87)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(21,238.51)	(21,526.65)
Otros pagos por actividades de operación	(86,368.52)	65,695.54
Intereses pagados	(60,114.54)	(65,582.26)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(203,474.34)	(398,638.79)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(47,588.87)	(398,638.79)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(155,885.47)	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(362,314.83)	323,741.57
Financiamiento de préstamos	(362,314.83)	323,741.57
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	171,670.11	(75,037.95)
	150,637.03	225,674.98
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>322,307.14</u>	<u>150,637.03</u>

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	293,219.15	579,046.58
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	80,975.38	76,353.42
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	70,890.56	65,121.32
Ajustes por gastos en provisiones	10,084.82	11,232.10
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	363,264.67	(655,540.74)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	61,875.81	(3,807.38)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(37,071.15)	41,690.94
(Incremento) disminución en inventarios	(36,953.32)	(603,782.64)
(Incremento) disminución en otros activos corrientes	569,955.94	5,006.36
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(91,587.89)	2,862.92
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(10,013.52)	(42,429.96)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(49,041.71)	(85,740.39)
Incremento (disminución) en anticipos clientes	9,490.20	4,288.19
Incremento (disminución) en otros pasivos	(53,389.69)	26,371.22
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	737,459.20	(140.74)



Galo Renato Freire Viteri
Gerente General



Mónica Albuja Campaña
Contadora General
RUC No. 1802202083001

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

IMPOFREICO S.A., fue constituida con fecha 05 de noviembre del 2012 en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC.DIC. A.12554, pudiendo establecer agencias y sucursales en cualquier lugar del país o del exterior, si así lo resolviere la Junta General de Accionistas.

Según escritura de constitución tiene como objeto social, las siguientes actividades, mismos que fueron modificadas el 27 de abril del 2018 "Ampliación de objeto social y reforma de estatuto social de la compañía IMPOFREICO S.A.

- Importar, comprar, vender, comercializar, distribuir, exportar, producir y dar tratamiento, repuestos, partes, piezas, accesorios, herramientas, neumáticos, lubricantes, aditivos, aceites, insumos, y, en general todo tipo de repuestos y accesorios para todo tipo de vehículos y maquinaria liviana y pesada para la construcción, y, en general para todo tipo de maquinarias.
- Comprar, vender, comercializar, distribuir, importar y/o exportar motores, maquinarias y equipos industriales, ya sean nuevos o usados.
- Importar, comprar, vender, comercializar, distribuir y exportar maquinaria pesada para la construcción, tales como: volquetas, tractores, camiones, cargadores, grúas, y en general cualquier tipo de maquinarias y herramientas para la construcción.
- Importar, comprar, vender, comercializar, distribuir y exportar vehículos nuevos y usados, actuar como comisionista en la venta de vehículos nuevos y usados.
- Brindar servicios de reparación. Mantenimiento, pintura, vulcanización, lubricación y lavado de vehículos.
- Celebrar contratos de franquicia con personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras.
- Actuar como agente, representante, mandataria o comisionista de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras.
- Podrá participar en licitaciones, concursos públicos o privados de precios u ofertas, comparaciones de oferta, ventas por catálogo, subastas o cualquier otra modalidad contractual, ante cualquier entidad de derecho público o de derecho privado de conformidad con la ley.
- La compañía podrá participar como socia o accionista en la constitución de otras compañías, adquirir acciones o participaciones o suscribir aumentos de capital de compañías existentes absorberlas o fusionarse con ellas, aunque no exista afinidad con su objeto social.
- La compañía puede conformar consorcios o celebrar contratos de asociación o cuentas en participación, con personas naturales o jurídicas, aunque no existe afinidad a su objeto social. Para el cabal cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá celebrar y ejecutar toda clase de contratos y contratos de cualquier naturaleza, permitidas por la ley.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Las siguientes Normas interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019

Impactos de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

La compañía ha efectuado la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos, dado a que al 31 de diciembre de 2019, no registra contratos de arrendamiento que sean parte o afecten en períodos futuros la operatividad de la compañía.

Impactos de la aplicación de CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La

interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La adopción de la CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las modificaciones a las referencias al marco conceptual de las normas IFRS. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14; NIC 1, 8, 34, 37, 38; y, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro.1; cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

4.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

4.2 Bases de presentación

La preparación de los estados financieros de la empresa **IMPOFREICO S.A.** han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

4.3 Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

4.6 Cuentas por Cobrar Clientes

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las cuentas por cobrar clientes con vencimiento no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el importe recuperable de dichos inventarios en la venta de las existencias.

4.8 Otras Cuentas por Cobrar

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.9 Gastos Anticipados

En este grupo contable se registran los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10 Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes.

4.10.1 **Medición inicial.**- Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

4.10.2 **Medición posterior.**- Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

4.10.3 **Método de depreciación y vidas útiles.**- El costo de adecuaciones y equipos 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.

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

Descripción	Vida Útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones y Adecuaciones	10
Maquinaria y Equipo	10
Herramientas	10
Muebles y Equipo de Oficina	10
Vehículos	5
Equipo de Computación	3

4.10.4 **Retiro o Venta de propiedad, planta y equipo.**- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de adecuaciones y equipos es calculada como la

diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

4.11 Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

Los intangibles que tiene la Compañía corresponden a software y licencias. La vida útil usada para el cálculo de la amortización, es de 3 años.

4.12 Arrendamientos.

A partir del año 2019 entró en vigencia la NIIF16 “Arrendamientos”, que establece un nuevo modelo de reconocimiento contable relacionado con los arrendamientos. Para los efectos de la primera aplicación y de acuerdo a NIIF16 se optó por el método retrospectivo modificado.

Conforme a NIIF 16 “Arrendamientos” la Compañía analiza el fondo económico del acuerdo, para determinar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, evaluando si el acuerdo transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Se considera que existe control si el cliente tiene i) derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso de un activo identificado; y ii) derecho a dirigir el uso del activo.

La Compañía, al operar como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (en la fecha en que el activo subyacente está disponible para uso) se registra en el estado de situación financiera los activos por derecho de uso un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento (en el rubro de Otros pasivos financieros). Este activo se reconoce inicialmente al costo, el que comprende:

- a) valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- b) los pagos por arrendamiento realizados hasta la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- c) los costos directos iniciales incurridos; y
- d) la estimación de los costos por desmantelamiento o restauración.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza

razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se deprecia en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

Por otra parte, el pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos de la Compañía, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo comprenden:

- a) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- b) pagos por arrendamiento variables;
- c) garantías de valor residual;
- d) precio de ejercicio de una opción de compra; y
- e) penalizaciones por término del arriendo.

El pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo pendiente del pasivo por arrendamiento.

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

4.13 Pasivos por contratos de arrendamiento financiero.

En este grupo contable se registran las contrapartidas de los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros reconocidos a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que se han incurrido.

4.14 Obligaciones con Instituciones Financieras

En este grupo contable se registran el préstamo con el banco bolivariano corto plazo y banco internacional a largo plazo y con las demás instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican a corto plazo las obligaciones que tienen vencimientos menores a doce meses y a largo plazo a las que vecen en plazos mayores a doce meses.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito), el cual se contabiliza al gasto y se refleja en los resultados del período en que se incurren.

4.15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

4.16 Cuentas por pagar relacionados.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La compañía muestra transacciones con relacionados mismos que no muestran convenios formalizados.

4.17 Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.);

obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía, antes de liquidar el impuesto a las ganancias, y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.18 Provisiones

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

4.19 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas.

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 "Impuestos a las ganancias". No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si la Compañía considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.

- Las suposiciones que la Compañía hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo la Compañía considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no ha generado impactos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

4.20 Impuestos.

4.20.1 Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

4.20.2 Pasivos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias.

4.20.3 Impuesto a las ganancias. - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente. - se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido. - se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.21 Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros.- un activo financiero (o cuando se aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja

cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o a asumido una obligación por pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo propietario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.22 Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.23 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

- Ventas de bienes: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de mangueras hidráulicas de toda clase de medida y ventas de repuestos de ferretería.

4.24 Costos y gastos

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, ventas y financieros.

4.25 Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.26 Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.27 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Al 31 de diciembre de 2019, excepto por la adopción de la NIIF 16 de Arriendos, los estados financieros no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son

continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

- *Provisión por cuentas incobrables.*- El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

- *Provisión por obsolescencia de inventarios.*- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios.
- *Provisión por valor neto realizable de inventarios.*- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.
- *Impuestos diferidos.*- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.
- *Vidas útiles y valores residuales.*- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables

(excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

6. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Con un período de aplicación a partir del 1 de enero de 2019, la Compañía ha realizado la implementación de: NIIF 16 – Arrendamientos y CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

A continuación, se detalla la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a contar de 2019:

- **NIIF 16 “Arrendamientos”.**

La NIIF 16 se basa en un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre arrendamientos de un activo identificado y contratos de servicio. Se crea un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el Estado de Situación Financiera como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

La Compañía posee contratos de arrendamiento para los siguientes tipos de activos que se detallan a continuación, mismos que generan un activo por derecho de uso de acuerdo con la NIIF 16:

Activo Identificado	Plazo (años)	Fecha de terminación (estimado)
Local Ambato 1	3	01/04/2022
Local Ambato 2	3	01/04/2022
Local Manta 3	2	06/05/2022

Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados. La Compañía ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos considerados en NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

La Compañía ha efectuado la creación de nuevas cuentas contables para el registro del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento financiero.

Reconocimiento

La Compañía realizó la adopción de Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16 con aplicación inicial al 1 de enero de 2019, reconociendo el activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento bajo el método modificado, con aplicación retrospectiva del efecto acumulado de la aplicación inicial en el saldo de apertura de las ganancias acumuladas.

Los principales juicios que aplicó la Compañía en el proceso de la adopción de esta norma son los siguientes:

- a. Utilización de la tasa activa referencial corporativa del Banco Internacional es de 9.63% como tasa de descuento única a la cartera de arrendamientos que mantienen características razonablemente similares.
- b. Estimación del plazo de uso futuro de los activos subyacentes conforme a la expectativa actual de operación de la Compañía, en el mercado en el que opera.

Valoración.

A la fecha de aplicación inicial de la adopción de la NIIF 16, bajo el método modificado, reconoció el:

- Activo por derecho de uso. - por el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por los pagos anticipados o acumulados (devengados) relacionados con el arrendamiento, reconocidos en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial; y
- Pasivo por arrendamiento. - por el importe del valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados, usando la tasa incremental por préstamos de la Compañía en la fecha de aplicación inicial.

Soluciones prácticas.

La Compañía bajo el método modificado en la fecha de aplicación inicial, identificó aplicable el uso de las siguientes soluciones prácticas:

- Aplicación de la NIC 37 en el reconocimiento de deterioro de activos por derecho de uso de contratos de arrendamiento identificados como onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.
- Reconocimiento de gasto arrendamiento, a los contratos de arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) aplicables desde la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de los costos iniciales en la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

- Uso del razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento, si el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Durante la adopción de la NIIF 16 a la fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2019, se determinaron los siguientes efectos en el Estado de Situación Financiera de la Compañía.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Cajas	USD \$	12.173,98 (*)	6.740,80
Banco Bolivariano Cta. Cte. 1205019242		170.468,27	87.806,76
Banco Internacional Cta. Cte. 5000625820		10.913,39	5.367,63
Banco Pichincha Cta. Cte. 2100030296		128.751,50	50.721,84
	USD \$	322.307,14	150.637,03

(*) Al 31 de diciembre de 2019 el detalle de cajas que mantiene la compañía es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		VALOR
Caja Bodega	USD \$	3.911,44
Caja Chica Almacen		100,00
Caja Chica Bodega		2.000,00
Caja Almacen		2.752,28
Caja Guayaquil		258,15
Caja Chica Guayaquil		1.820,09
Caja Manta		1.132,02
Caja Chica Manta		200,00
	USD \$	12.173,98

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Cuentas por Cobrar Clientes	USD \$	1.149.782,80 (*)	1.211.658,61
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(68.532,73)	(58.447,91)
	USD \$	1.081.250,07	1.153.210,70

IMPOFREICO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)
Expresado en dólares

(*) Al 31 de diciembre de 2019 el detalle de cuentas por cobrar clientes originadas por la venta de mangueras hidráulicas y repuestos es:

DESCRIPCIÓN		VALOR
ALFFLEX CIA LTDA	USD \$	60.589,98
GRANJA FREIRE CHRISTIAN RICARDO		60.481,94
ECUAMANGUERAS CIA LTDA		34.424,19
ESPINOZA APOLO FREDDY OSWALDO		25.513,54
STEFANIA CAROLINA GRANJA FREIRE		19.576,53
SAAVEDRA CASTILLO JAIME RAMIRO		18.043,80
MANCHAY PEDRERA WILSON ALEJANDRO		14.701,07
GUEVARA BURGOS FREDDY ROGERIO		13.719,10
COMERCIAL CHAVEZ BENAVIDES CIA. LTDA.		11.906,15
ESPINOZA APOLO JOFFRE RENE		11.769,97
ARCOS PAREDES CARLOS OLIVERIO		11.597,20
COMERCIAL CHAVEZ CUNALATA CH-C CIA.LTDA.		10.152,81
CEDEÑO VELEZ PEDRO PABLO		9.769,33
SERVIMANGUERAS S.A		9.575,41
TOTALINK S.A.		9.082,53
MACIAS MENOSCAL VICENTE ANDRES		8.317,68
CHEQUES POR POSFECHADOS AMBATO - GUAYAQUIL		504.926,67
DEMÁS CLIENTES		315.634,90
	USD \$	1.149.782,80

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Cuentas por Cobrar Relacionados	USD \$	10.444,97 (*)	425,05
Otras cuentas por cobrar		11.539,99	-
Administración Tributaria			
Préstamos Empleado (*)		39.113,72	23.602,48
	USD \$	61.098,68	24.027,53

(*) Cuentas por cobrar relacionadas, el detalle es el siguiente

DESCRIPCIÓN	VALOR
ALFFLEX CIA. LTDA. USD \$	10.019,97
LA PISTAKARTING	425,00
USD \$	10.444,97

10. PAGOS ANTICIPADOS

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Anticipo Proveedores (*)	USD \$	56.699,20	612.518,37
Seguros Pagados por anticipados		11.142,76	11.173,71
USD \$		67.841,96	623.692,08

(*) Constituyen valores entregados a varios proveedores en calidad de anticipos, para los suministros y abastecimiento de inventario como mangueras hidráulicas, repuestos, entre, otros.

DESCRIPCIÓN	VALOR
ALARCON MOROCHO ISRAEL ALBERTO	USD \$ 2.100,00
ANDRADE ALCIVAR KENIA MARIUXI	180,00
ARIZA CLAYDE	3.500,00
CIA IMPORTADORA REGALADO S.A.	1,35
CISNEROS POVEDA LORENA DEL ROCIO	0,36
CNEL EP	2,12
CONTRERAS PEREZ FRANCISCO GABRIEL	50,00
CORPOR. NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES CNT EP	53,15
VITERI SANCHEZ PRADELINA RID ESTHER	9.315,17
EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. EDIMCA	1,89
GALO RENATO FREIRE VITERI	27.509,07
GILBERTO MAGGI GARCES	73,77
VELASTEGUI MAYORGA ISRAEL PAUL	526,78
JOSE ERNESTO RIVERA JEREZ	480,00
SOLIZ HIDALGO MARITZA CLEOPATRA	11.401,32
OTROS	1.504,22
USD \$	56.699,20

11. INVENTARIOS

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Mercaderías en tránsito	USD \$	283.631,83	19.363,29
Inventarios Producto Terminado Comprados (*)		2.770.323,32	3.020.740,00
Inventarios Producto Terminado Producidos		33.314,73	33.314,73
Inventario Materia Prima		158.498,91	135.397,45
	USD \$	3.245.768,79	3.208.815,47

(*) La compañía mantiene una provisión por deterioro de inventarios terminados en el año 2019 y 2018 por USD \$ 12.040,88.

IMPOFREICO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)
Expresado en dólares

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos fueron como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA			Valor neto 31-Dic-2019
	Saldo al 31-Dic-2018	Adiciones	Ajustes Reclasificaciones	Saldo al 31-Dic-2019	Saldo al 31-Dic-2018	Adiciones	Saldo al 31-Dic-2019	
Terreno	190.000,00	-	-	190.000,00	-	-	-	190.000,00
	-	-	-	-	-	-	-	
Edificio	412.768,34	-	-	412.768,34	(5.099,67)	(17.824,09)	(22.923,76)	389.844,58
Muebles Y Enseres	32.819,56	2.760,00	-	35.579,56	(10.423,66)	(2.766,96)	(13.213,17)	22.366,39
Maquinaria y Equipo	113.854,42	-	-	113.854,42	(41.889,07)	(9.013,51)	(50.902,58)	62.951,84
Equipo de Computación	6.481,23	2.152,08	-	8.633,31	(5.328,10)	(1.370,38)	(6.698,48)	1.934,83
Vehículos	287.092,95	42.676,79	-	329.769,74	(152.976,56)	(41.174,80)	(194.151,36)	135.618,38
Sistema Contable	23.195,00	-	-	23.195,00	(415,68)	(7.731,72)	(8.147,40)	15.047,60
TOTAL:	463.443,16	47.588,87	-	1.113.800,37	(216.132,74)	(79.881,46)	(296.036,75)	817.763,62

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Activos por Impuesto Diferido	USD \$	11.765,83 (*)	7.995,57
	USD \$	11.765,83	7.995,57

(*) Los ajustes de impuestos diferidos, surgieron de las diferencias temporales entre las bases financieras y las bases fiscales de las transacciones de la Compañía, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldo inicial al 31/Dic/2018	Incremento del año	Reversiones del año	Saldo final al 31/Dic/2019
Activos por impuestos diferidos por Diferencias Temporales	7.995,57	4.309,07	-538,81	11.765,83

a)

a) La generación del incremento del año 2019 es la siguiente:

Cuenta	Diferencia Temporal	Tasa de I. Renta aplicada	Activo por Impuesto Diferido
Jubilación Patronal	7.277,89	25%	1.819,47
Bonificación por Desahucio	4.222,96	25%	1.055,74
Contrato Arriendos NIIF 16	5.735,44	25%	1.433,86
TOTAL			4.309,07

14. ACTIVOS POR DERECHO USO

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Activos por Derecho de Uso Contrato Arriendo	USD \$	174.665,71	-
	USD \$	<u>174.665,71</u>	<u>-</u>

(*) El contrato se refiere a arrendamiento de tres locales comerciales, dos de ellos ubicados en la ciudad de Ambato, Avenida del Rey y Teligote, y en el parque industrial Etapa 1 calle 3 y Av. D respectivamente, y el último local ubicado en la ciudad de Manta, en la ciudadela Villa Marina, con una tasa de interés del 9.63% establecido por préstamos bancarios, el plazo de duración de los contratos es de 36 meses de los locales comerciales de Ambato y de 24 meses de local comercial de Manta.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO Y LARGO PLAZO

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
A CORTO PLAZO			
Préstamo Banco Bolivariano	USD \$	-	572.855,62
A LARGO PLAZO			
Préstamo Banco Bolivariano		414.522,32	-
Préstamo Banco Internacional		53.898,67	257.880,20
	USD \$	<u>468.420,99</u>	<u>830.735,82</u>

16. PROVEEDORES

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Proveedores Nacionales (*)	USD \$	101.707,69	176.375,84
Proveedores del Exterior (*)		11.435,54	28.355,28
	USD \$	<u>113.143,23</u>	<u>204.731,12</u>

(*) Detalle de cuentas por pagar a proveedores nacionales y extranjeros, son:

DESCRIPCIÓN	USD \$	VALOR
FREIRE BALLADARES GALO AVITO	USD \$	40.445,34
FREIRE INDUSTRIA Y COMERCIO CIA LTDA		28.486,75
MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.		10.400,58
POLIMER		7.334,23
DESOTEEM CIA LTDA		6.672,26
LATINA SEGUROS C.A.		3.898,67
FREIRE NUÑEZ BRANDON NICOLAS		2.535,06
VITERI SANCHEZ PRADELINA RID ESTHER		1.594,10
BUNDY		1.419,85
OTROS PROVEEDORES		10.356,39
	USD \$	113.143,23

17. OBLIGACIONES PATRONALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
15% Participación Trabajadores USD \$	43.982,88	86.857,07
Sueldos por pagar	18.581,45	-
Aportes al IESS	8.416,06	6.980,72
Préstamos al IESS	2.543,60	2.380,85
Vacaciones	10.143,52	3.146,03
Fondos de Reserva	1.216,49	926,69
Prov Déc Tercer Sueldo	3.001,06	2.547,63
Prov Déc Cuarto Sueldo	5.378,65	5.377,33
	USD \$	
	93.263,71	108.216,32

18. IMPUESTOS

18.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

DESCRIPCIÓN	2019	2018
<i>Activos por Impuestos Corrientes:</i>		
<u>IVA en compras e Importaciones</u>	9,161.52	34,103.96
Retenciones de IVA	-	245.87
Total:	9,161.52	34,349.83

DESCRIPCIÓN	2019	2018
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes:</i>		
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	2,737.39	4,867.62
Retenciones en la Fuente de IVA	-	8,196.59
IVA por Pagar	4,373.52	35,656.60
Impuesto a la renta en relación de dependencia	-	429.43
Impuesto a la Renta por Pagar	413.74	1,702.01
USD \$	7,524.65	50,852.25

18.2 Conciliación Tributaria Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Concepto	Año terminado	
	2019	2018
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta y participación Trabajadores	293.219,23	579.047,10
15% Participación Trabajadores	(43.982,88)	(86.857,07)
Utilidad (pérdida) para cálculo de Impuesto a la Renta	249.236,35	492.190,04
Gastos no deducibles	15.573,45	12.681,11
Diferencias Temporarias	6.873,67	2.248,72
Utilidad (pérdida) tributaria	271.683,47	507.119,87
<i>Impuesto a la renta causado: (1)</i>		
25% Impuesto a la renta causado	67.920,87	126.779,97
Total	67.920,87	126.779,97
Anticipo calculado (2)	(20.617,15)	(48.868,61)
Anticipos pendientes de Pago	0,00	29.960,83
Retenciones en la Fuente realizadas en el período	(29.059,89)	(32.686,83)
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(17.830,09)	(73.483,35)
Impuesto a la renta corriente por pagar/cobrar	413,74	1.702,01

- (1) De conformidad con disposiciones legales, a partir de 2018, mediante la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión financiera, se incrementó del 22% al 25% para sociedades constituidas en el Ecuador. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas,

socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, así como para sociedades que no informen al SRI sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.

(2) El 30 de diciembre del 2019, la Asamblea Nacional de Ecuador aprobó un proyecto de ley presentado por el Presidente de la República y lo promulgó como la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”, que contiene numerosas medidas de reforma tributaria directa e indirecta, cuyo objetivo es simplificar el sistema de impuestos y aumentar los ingresos fiscales. La ley fue publicada en el Registro Oficial el 31 de diciembre del 2019 y es efectiva a partir del 1 de enero del 2020. Las principales reformas en la ley promulgada son como sigue:

- En el artículo 20 de la Ley, se establecen cambios al Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el que se establece que el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente realizadas en ese año. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto renta.
- Se establece el pago de la Contribución Única y Temporal, para sociedades que hayan generado ingresos mayores o iguales a USD 1.000,000.00 (un millón de dólares) en el ejercicio fiscal 2018, este pago se efectuará durante los ejercicios fiscales 2020,2021 y 2022 sobre dichos ingresos. Cabe señalar que la misma no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años señalados, de acuerdo a la siguiente tabla:

<u>Ingresos imponibles</u>	<u>Tarifa %</u>
US\$1 millón a US\$5 millones	0.10
US\$5 millones a US\$10 millones	0.15
Sobre los US\$10 millones	0.20

El pago de la contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada año y no debe ser mayor al 25% del Impuesto a la renta causado en 2018.

- El límite sobre la deducción de los costos y gastos de promoción y publicidad se mantiene en el 20% de los ingresos imponibles. Sin embargo, si se incurre en gastos de publicidad o patrocinio en relación con atletas, programas deportivos o proyectos previamente aprobados por las entidades estatales de Ecuador, el límite no se aplicará y los gastos incurridos son 100% deducibles.

- Las provisiones efectuadas por la jubilación patronal o desahucio que el empleador ha considerado como un gasto deducible pero que no se han pagado efectivamente a los empleados deben considerarse como ingresos de origen ecuatoriano.
- A partir del 1 de enero de 2021, las provisiones realizadas en relación con la jubilación patronal y desahucio se considerarán un gasto deducible si tales provisiones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las provisiones de jubilación patronal, serán deducibles para empleados con más de 10 años de antigüedad; y, que este aportado en empresas especializadas en gestión de fondos debidamente registradas en el mercado bursátil ecuatoriano.
- Deducibilidad de intereses

La restricción sobre la deducción de intereses en préstamos del exterior con partes relacionadas otorgadas a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía "popular" y "comunitaria" (un micro sector dentro del sector financiero) se mantiene en 300% del patrimonio. Para las otras compañías y trabajadores independientes o emprendedores, la restricción se cambia al 20% de las utilidades de la empresa antes de la participación de trabajadores, más intereses, impuesto a las ganancias, depreciación y amortización.

Con respecto a los préstamos locales, la restricción bajo la cual los gastos por intereses no son deducibles, consistente en que la tasa de interés sobre el préstamo excede la tasa máxima establecida por el Banco Central del Ecuador para préstamos locales ahora se aplica solo a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía popular y comunitaria.

- Impuesto a la Salida de Divisas - Los cambios al ISD incluyen lo siguiente:
 - Exenciones para préstamos con un plazo de 180 días o más destinados a inversiones en activos o derechos que representan capital; y,
 - Los dividendos pagados en el extranjero generalmente están exentos del ISD a menos que se distribuyan a entidades extranjeras que tienen individuos o empresas residentes o domiciliadas en Ecuador en su cadena de accionistas que también son accionistas de la empresa que distribuye los dividendos.

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Galo Freire (*) USD \$	255.585,09	378.777,48
USD \$	<u>255.585,09</u>	<u>378.777,48</u>

(*) Está pendiente la firma de un acuerdo formalizado con las condiciones de estas cuentas por pagar.

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Provisión Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2019, de estas provisiones fueron:

DESCRIPCIÓN	Saldo al 31-12-18	Provisiones	Liquidaciones	Ganancia/perdida actuarial	Saldo al 31-12-19
Jubilación Patronal USD \$	18.594,59	7.277,89	(1.585,89)	(1.493,18)	22.793,41
Bonificación por Desahucio	11.442,93	4.222,96	(3.040,93)	565,86	13.190,82
USD \$	<u>30.037,52</u>	<u>11.500,85</u>	<u>(4.626,82)</u>	<u>(927,32)</u>	<u>35.984,23</u>

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el otro resultado integral.

21. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Pasivos por Arriendo USD \$	181.051,18	-
	USD \$ 181.051,18	-

(*) El contrato se refiere a arrendamiento de tres locales comerciales, dos de ellos ubicados en la ciudad de Ambato, Avenida del Rey y Teligote, y en el parque industrial Etapa 1 calle 3 y Av. D respectivamente, y el último local ubicado en la ciudad de Manta, en la ciudadela Villa Marina.

22. PATRIMONIO

Capital Social. - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado es USD \$ 2'468.090,00 que representa 2'468.090 acciones con un valor nominal de US\$1.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que por lo menos 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.

23. INGRESOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Bienes		
Ventas tarifa 12% USD \$	5,486,093.28	6,396,612.75
Devolución en Ventas	(126,972.75)	(178,534.87)
Descuento Comercial	(53,122.89)	-
Descuento en Ventas	(1,248,298.68)	(1,560,746.19)
TOTAL BIENES	USD \$ 4,057,698.96	4,657,331.69

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Servicios			
Servicio de Reparto	USD \$	-	19,867.54
Prensada Maguera		-	724.34
Mano de Obra		-	726.82
Soldadura		-	2,487.42
Dobladora		-	266.83
TOTAL SERVICIOS	USD \$	-	24,072.95
TOTAL VENTAS		4,057,698.96	4,681,404.64
Costo de mercadería	USD \$	(2,489,816.21)	(2,810,610.38)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	USD \$	1,567,882.75	1,870,794.26

24. GASTOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Gastos Administrativos	USD \$	442.480,60	411.269,83
Gastos de Ventas		45.959,73	30.370,65
Gastos Generales		630.593,37	785.586,71
	USD \$	1.119.033,70	1.227.227,19

25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

25.1 Gestión de Riesgos Financieros

La compañía está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

- **Riesgo de Mercado.**- Las ventas de la compañía provienen principalmente de ventas de mangueras hidráulicas y varios repuestos de ferretería, actualmente por la paralización sanitaria debido al COVID 19, afecta directamente a las operaciones de la compañía

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores del sector. Cabe señalar que la compañía tiene actividad en el mercado nacional y debido a la diversidad de contenidos que contienen sus obras han sido aceptadas en el mercado.

- **Riesgo de Crédito.**- El riesgo de crédito surge del eventual incumplimiento de obligaciones contractuales de clientes o deudas por cobrar a sus compañías relacionadas, resultando en una pérdida financiera.
- **Riesgo de tipo de cambio.**- La compañía localmente registra sus operaciones en moneda local, dólares de los Estados Unidos de Norteamérica sin embargo si hubiera cambios de la misma, la compañía realiza una evaluación de los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de acuerdo a la NIC 21.
- **Riesgo de Liquidez.**- Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado y una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación del efectivo y equivalente.

25.2 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

26. CONTINGENTES

A la fecha de emisión de este informe, la compañía no mantiene procesos legales como demandado y/o demandante.

27. HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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



Galo Renato Freire Viteri
GERENTE GENERAL



Mónica Albuja Campaña
CONTADOR