

RENTECO RENTA DE EQUIPOS DE LA CONSTRUCCIÓN S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

RENTECO RENTA DE EQUIPOS DE LA CONSTRUCCIÓN S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
RENTECO RENTA DE EQUIPOS DE LA CONSTRUCCIÓN S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de RENTECO RENTA DE EQUIPOS DE LA CONSTRUCCIÓN S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de RENTECO RENTA DE EQUIPOS DE LA CONSTRUCCIÓN S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Continúa)

<i>Pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales</i>	
Véase nota 9 a los estados financieros.	
<i>Asunto Clave de Auditoría</i>	<i>Como el Asunto Clave fue Atendido en la Auditoría</i>
<p>Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar comerciales totalizan US\$2,772,532 (representan el 17% del total de activos); y, la estimación de pérdidas crediticias esperadas es de US\$678,663 la cual representa el 24% del total de la cartera. La Compañía mantiene saldos por cobrar a clientes del sector de la construcción, sector que experimentó una contracción económica en el año 2019, incrementando el riesgo en la recuperabilidad de estos saldos.</p> <p>La estimación para pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar a clientes requiere de un considerable nivel de juicio de la Administración en la determinación de la existencia de evidencia objetiva de deterioro; si dicha evidencia existe, se involucra juicio en la identificación de los montos requeridos a ser provisionados para reflejar las cuentas por cobrar a sus valores recuperables.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluamos el control interno implementado por la Administración de la Compañía relacionado con la aprobación de nuevas líneas de crédito; y, para clientes recurrentes, evaluamos la aprobación de los términos de crédito, considerando los límites y plazo de crédito concedidos. • Conciliamos el reporte de antigüedad de cuentas por cobrar a la fecha de cierre; efectuamos el reproceso del reporte para evaluar la apropiada clasificación de los saldos; e inspeccionamos la documentación soporte para corroborar su antigüedad. • Evaluamos los supuestos adoptados y las estimaciones realizadas por la Administración en el cálculo de la estimación para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar con base al historial crediticio, acuerdos de pago y refinanciamientos, garantías y las condiciones actuales del sector en que opera, así como cualquier cambio en la estimación con relación al año previo. • Inspeccionamos una muestra de los cobros posteriores recibidos de los clientes relacionados con las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019.

Otros Asuntos

Los estados financieros de RENTECO RENTA DE EQUIPOS DE LA CONSTRUCCIÓN S. A. al y por el año que terminó 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 13 de mayo de 2019 contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información, la cual comprende el Informe del Gerente General para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como parte de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

(Continúa)

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Mayo 12 de 2020

María del Pilar Mendoza
Socia

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	268,536	261,678
Otras inversiones	8		206,238	203,688
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9		2,772,532	2,634,629
Otras cuentas por cobrar	9		110,425	110,154
Inventarios	10		478,577	292,930
Otros activos			8,094	7,339
Activos disponibles para la venta	11		544,961	-
Total activos corrientes			<u>4,389,363</u>	<u>3,510,418</u>
Activos no corrientes:				
Otras inversiones	8		152,141	115,272
Propiedades y equipos, neto	12		10,482,365	11,127,202
Activos por derecho de uso, neto	13		942,303	-
Propiedad de inversión, neto	14		52,576	52,817
Activos intangibles, neto	15		19,659	34,007
Impuesto diferido activo	19		62,790	14,243
Total activos no corrientes			<u>11,711,834</u>	<u>11,343,541</u>
Total activos		US\$	<u>16,101,197</u>	<u>14,853,959</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	16	US\$	1,625,673	1,244,900
Obligaciones por arrendamiento	17		220,433	-
Cuentas por pagar comerciales	18		185,392	660,222
Impuesto a la renta por pagar	19		333,611	310,985
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	18		632,743	633,071
Total pasivos corrientes			<u>2,997,852</u>	<u>2,849,178</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	16		1,914,379	1,911,418
Obligaciones por arrendamiento	17		758,299	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	24		170,870	277,882
Beneficios a los empleados	20		462,018	399,849
Total pasivos no corrientes			<u>3,305,566</u>	<u>2,589,149</u>
Total pasivos			<u>6,303,418</u>	<u>5,438,327</u>
Patrimonio:				
Capital acciones	21		2,500,000	2,500,000
Reserva legal	21		902,069	847,262
Utilidades disponibles			6,395,710	6,068,370
Total patrimonio			<u>9,797,779</u>	<u>9,415,632</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>16,101,197</u>	<u>14,853,959</u>



Ing. Leonardo Vizhñay
Gerente General



CPA. Jazmín Loo
Gerente Financiera



CPA. Sandra Flores
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	25	US\$	7,505,623	6,871,691
Costo de los servicios	26		(3,305,372)	(2,743,504)
Utilidad bruta			4,200,251	4,128,187
Otros ingresos	27		273,646	175,973
Gastos de ventas	26		(829,147)	(920,375)
Gastos de administración y generales	26		(1,445,208)	(1,501,394)
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	22		(754,892)	(291,165)
Utilidad en operaciones			1,444,650	1,591,226
Costo financiero:				
Ingresos financieros			23,275	21,718
Costos financieros	28		(477,819)	(386,992)
Costo financiero, neto			(454,544)	(365,274)
Utilidad antes de impuesto a la renta			990,106	1,225,952
Impuesto a la renta	19		(442,035)	(452,769)
Utilidad neta			548,071	773,183
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:				
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	20		11,908	14,580
Otros resultados integrales			11,908	14,580
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	559,979	787,763



Ing. Leonardo Vizhñay
Gerente General



CPA. Jazmín Loor
Gerente Financiera



CPA. Sandra Flores
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018, restablecidos		US\$ 2,500,000	769,943	5,553,450	8,823,393
Apropiación para reserva legal		-	77,319	(77,319)	-
Transacciones con accionistas:					
Dividendos pagados	21	-	-	(195,524)	(195,524)
Total resultados integrales:					
Utilidad neta		-	-	773,183	773,183
Otros resultados integrales	20	-	-	14,580	14,580
Saldos al 31 de diciembre de 2018		2,500,000	847,262	6,068,370	9,415,632
Apropiación para reserva legal		-	54,807	(54,807)	-
Transacciones con accionistas:					
Dividendos pagados	21	-	-	(177,832)	(177,832)
Total resultados integrales:					
Utilidad neta		-	-	548,071	548,071
Otros resultados integrales	20	-	-	11,908	11,908
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ 2,500,000	902,069	6,395,710	9,797,779



Ing. Leonardo Vizhñay
Gerente General



CPA. Jazmín Loor
Gerente Financiera



CPA. Sandra Flores
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	6,617,672	6,364,007
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(4,740,394)	(3,706,629)
Intereses pagados	28	(389,818)	(279,356)
Intereses pagados obligaciones por arrendamiento	28	(89,731)	-
Intereses recibidos		20,725	-
Impuesto a la renta pagado	19	(467,956)	(474,907)
Otros ingresos		18,709	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>969,207</u>	<u>1,903,115</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos	12	(1,801,552)	(2,036,626)
Venta de propiedades y equipos		764,883	395,614
Adquisición de otras inversiones		(36,869)	(219,706)
Adquisición de activos intangibles	15	(27,092)	(67,413)
Adquisición de propiedad de inversión	14	(1,080)	-
Venta de activos mantenidos para la venta		-	127,500
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(1,101,710)</u>	<u>(1,800,631)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		2,050,000	1,500,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(1,664,536)	(1,488,896)
Pago de obligaciones por arrendamiento		(68,271)	-
Dividendos pagados		(177,832)	(294,523)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>139,361</u>	<u>(283,419)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo		<u>6,858</u>	<u>(180,935)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	7	<u>261,678</u>	<u>442,613</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7	<u>US\$ 268,536</u>	<u>261,678</u>


Ing. Leonardo Vizhñay
Gerente General


CPA. Jazmín Loo
Gerente Financiera


CPA. Sandra Flores
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

Renteco Renta de Equipo para la Construcción S.A. ("la Compañía") fue constituida el 27 de diciembre del 2012 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, su actividad principal es la compra y alquiler de equipos para construcción (formaletas, andamios y otros) y cabañas sanitarias, comercializados a nivel nacional.

La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 14.5 de la Vía a Daule en la ciudad de Guayaquil; está inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el No. 2016.G.01.001802 y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tenía 97 empleados (91 empleados en el 2018).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de abril de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota:

Nota 12 – Propiedad y equipos en la determinación de las vidas útiles; y,

Nota 20 – medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés o hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

- a) Efectivo en caja y bancos: Se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.
- b) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía incluye las cuentas por cobrar - clientes en esta categoría y corresponden a los montos adeudados por los servicios de alquiler de equipos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 120 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada; y el importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
- c) Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

Préstamos y obligaciones financieras

Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a la tasa vigente en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados y otros resultados integrales en el rubro costos financieros.

Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a la tasa vigente en el mercado al momento de la transacción. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas y los intereses devengados se registran en el estado de resultados y otros resultados integrales en el rubro costos financieros.

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 40 días.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Obligación por arrendamientos: se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8.83% como tasa de descuento.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El inventario es principalmente utilizado para el consumo en la atención de clientes. Sin embargo, para el caso de inventarios para la venta, el valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro y se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos de reparaciones y mantenimientos de rutina en equipos e instalaciones son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía estima que no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedades y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de las propiedades y equipos.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	40
Equipos de alquiler	Entre 10 y 12
Equipos de mantenimiento	10
Muebles y enseres	Entre 8 y 12
Equipos de Computación	3
Vehículos	<u>Entre 5 y 8</u>

Los métodos de depreciación valores residuales y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Propiedad de Inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

La propiedad de inversión se valoriza al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando son incurridos.

iii. Depreciación

Los elementos de propiedad de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. La depreciación de la propiedad de inversión se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo atribuido y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta. La vida útil estimada para el período actual y comparativos para edificios e instalaciones es de entre 20 y 40 años. El método de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Intangibles

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición menos la amortización acumulada, tales activos tienen una vida útil finita.

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos de los programas y licencias de computación son de entre uno y tres años.

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados y se amortizan con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses, debido a las siguientes consideraciones:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (por ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 60 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes corporativos, la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de dos años, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden ser vendidos y recuperados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconoce como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Los pasivos o pérdidas, asociados con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, no son reconocidos a menos que sea probable un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable. Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Ingreso por Prestación de Servicios

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15

Los ingresos provenientes de los servicios de alquiler de equipos para construcción (formaletas, andamios y otros) y cabañas sanitarias, neto de impuesto a las ventas y descuentos, se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estos ingresos se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento que el servicio es prestado a los clientes.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

(l) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

(Continúa)

El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, maquinarias y equipos.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8.83% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencia publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque modificado retrospectivo, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada; adicionalmente las revelaciones requeridas bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a las cifras correspondientes o información comparativa.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(l).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda instalaciones y edificios a Intaco Ecuador C. A., entidad relacionada a través de accionistas comunes, los cuales son utilizados para sus operaciones. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Arrendamientos clasificados como Operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos, o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a todos los otros arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

ii. Arrendamientos clasificados como Financieros bajo NIC 17

La Compañía no mantenía arrendamientos clasificados como financieros al 1 de enero de 2019.

Transición

La Compañía arrienda instalaciones y edificios los cuales son utilizados para sus operaciones. Los términos de arrendamientos y los términos de arrendamientos remanentes desde la fecha inicial de aplicación varían. Este contrato incluye opción de renovación. Los arrendamientos de estas instalaciones incluyen pagos fijos mensuales. En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero de 2019
		<hr/>
Activo por derecho de uso	US\$	1,047,003
Pasivo por arrendamiento		<u>(1,047,003)</u>
Utilidad neta		<u><u>-</u></u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 8.83%.

		1 de enero de 2019
		<hr/>
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre de 2018 revelado bajo las NIC en los estados financieros	US\$	1,641,198
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero de 2019		<u>(533,020)</u>
Pasivo financiero reconocido al 31 de diciembre de 2018		1,108,178
Reconocimiento de excepción para arrendamiento con términos de arrendamiento menores a 12 meses en la transición		61,175
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	US\$	<u><u>1,047,003</u></u>

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres en los tratamientos del Impuesto a la renta. Adicionalmente, esta norma establece que la Compañía debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto; y, sobre esa base reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscal utilizada.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a la NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(Continúa)

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	3,780	3,780
Depósitos en bancos		<u>264,756</u>	<u>257,898</u>
	US\$	<u>268,536</u>	<u>261,678</u>

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Otras Inversiones

El detalle de otras inversiones corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras inversiones corrientes:		
Certificados de depósito a plazo fijo	US\$ <u>206,238</u>	<u>203,688</u>
Otras inversiones no corrientes:		
Entidad de cometido específico	US\$ <u>152,141</u>	<u>115,272</u>

Otras Inversiones Corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 las otras inversiones por US\$206,238 corresponden a depósito a plazo fijo que la Compañía mantiene en una institución financiera local a 240 días plazo y tasa de interés fija anual del 7% (depósito a plazo fijo por US\$203,688 a 181 días plazo y tasa de interés fija anual de 5.65%, en el 2018). Estas otras inversiones están a libre disposición de la Compañía.

Otras Inversiones no Corrientes

En mayo de 2013 la Compañía se adhirió mediante escritura pública, como un nuevo Constituyente del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración INTACO.

Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración INTACO fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 4 de octubre del 2011 y su propósito es recibir los fondos necesarios para llevar a cabo inversiones que incrementen el patrimonio autónomo por parte del Constituyente ("la Compañía") y de los empleados en relación de dependencia (Constituyentes Adherentes previo acuerdo escrito con el Fideicomiso). Tales aportaciones corresponderán para el caso del Constituyente al 3% calculado sobre la base del salario mensual de los empleados adheridos al Fideicomiso; mientras que para los Constituyentes Adherentes dicho aporte corresponderá a un porcentaje de su remuneración mensual, con un mínimo del 2% y un máximo del 8.33%.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos por cobrar a la entidad de cometido específico corresponden a los fondos destinados al Fideicomiso correspondientes a la porción aportada por la Compañía incluyendo los rendimientos obtenidos en su gestión menos los rescates solicitados.

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		US\$ 3,451,195	3,840,418
Estimación para pérdidas esperadas	22	(678,663)	(1,205,789)
		US\$ <u>2,772,532</u>	<u>2,634,629</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		US\$ 12,191	26,781
Funcionarios y empleados		97,632	83,373
Impuesto a la salida de divisas		602	-
		US\$ <u>110,425</u>	<u>110,154</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por alquiler de equipos con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

Los anticipos a proveedores representan anticipos de fondos entregados a proveedores, que serán aplicados a las facturas de compra en función de la recepción de los bienes y servicios adquiridos.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 22.

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Equipos para la venta	US\$	293,802	92,539
Materiales y suministros		<u>184,775</u>	<u>200,391</u>
	US\$	<u>478,577</u>	<u>292,930</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los equipos para la venta corresponden a US\$510,161 (US\$459,126, en el 2018).

(11) Activos Disponibles para la Venta

La Administración de la Compañía se ha comprometido con un plan para vender un equipo de alquiler denominado "Easy Set" que no será utilizado en la operación. En consecuencia dicho equipo de alquiler se presenta como activos mantenidos para la venta en los estados financieros adjuntos por un monto de US\$544,961. La Administración comenzó las gestiones para vender este equipo de alquiler a finales de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos mantenidos para la venta se presentan al costo, el que no excede su valor razonable menos los costos de venta; en el momento de la transferencia a activos disponibles para la venta, la Compañía cesó de reconocer depreciación sobre este activo fijo. No se han reconocido ingresos o gastos acumulados en el período en relación con el equipo de alquiler disponible para la venta.

(12) Propiedades y Equipos

El detalle y movimiento de propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos de alquiler	Equipos de mantenimiento	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	En proceso y tránsito	Total
Costo:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	775,641	770,594	12,307,548	116,472	69,450	122,213	279,635	16,981	14,458,534
Adiciones		4,933	-	391,011	-	15,292	7,064	51,719	1,571,548	2,041,567
Transferencias		-	13,018	1,169,379	61,033	-	-	-	(1,243,430)	-
Ventas y bajas		-	-	(311,697)	-	(25,076)	-	(83,914)	-	(420,687)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>780,574</u>	<u>783,612</u>	<u>13,556,241</u>	<u>177,505</u>	<u>59,666</u>	<u>129,277</u>	<u>247,440</u>	<u>345,099</u>	<u>16,079,414</u>
Adiciones		-	-	1,787,942	-	5,174	5,636	2,800	-	1,801,552
Transferencias		-	-	345,099	-	-	-	-	(345,099)	-
Transferencia a activos para la venta		-	-	(544,961)	-	-	-	-	-	(544,961)
Ventas y bajas		(1,080)	-	(747,623)	(3,274)	-	-	-	-	(751,977)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>779,494</u>	<u>783,612</u>	<u>14,396,698</u>	<u>174,231</u>	<u>64,840</u>	<u>134,913</u>	<u>250,240</u>	<u>-</u>	<u>16,584,028</u>
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(7,700)	(3,653,117)	(37,822)	(35,703)	(44,271)	(182,088)	-	(3,960,701)
Gasto de depreciación del año		-	(14,775)	(956,999)	(10,677)	(18,986)	(12,545)	(35,079)	-	(1,049,061)
Ventas y bajas		-	-	-	-	25,076	-	83,914	-	108,990
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(22,475)	(4,610,116)	(48,499)	(29,613)	(56,816)	(133,253)	-	(4,900,772)
Gasto de depreciación del año		-	(19,916)	(1,267,767)	(16,801)	(16,772)	(13,452)	(37,830)	-	(1,372,538)
Ventas y bajas		-	-	242,031	-	-	-	-	-	242,031
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>-</u>	<u>(42,391)</u>	<u>(5,635,852)</u>	<u>(65,300)</u>	<u>(46,385)</u>	<u>(70,268)</u>	<u>(171,083)</u>	<u>-</u>	<u>(6,031,279)</u>
Estimación para deterioro:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	-	(27,580)	(808)	(262)	(22)	(740)	-	(29,412)
Estimación para deterioro del año		-	(7,044)	(22,585)	-	-	(140)	-	-	(29,769)
Estimación para deterioro revertida		-	6,884	-	160	47	-	650	-	7,741
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(160)	(50,165)	(648)	(215)	(162)	(90)	-	(51,440)
Estimación para deterioro del año		-	(907)	(14,258)	(854)	(827)	(1,303)	(795)	-	(18,944)
Estimación para deterioro revertida		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>-</u>	<u>(1,067)</u>	<u>(64,423)</u>	<u>(1,502)</u>	<u>(1,042)</u>	<u>(1,465)</u>	<u>(885)</u>	<u>-</u>	<u>(70,384)</u>
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>780,574</u>	<u>760,977</u>	<u>8,895,960</u>	<u>128,358</u>	<u>29,838</u>	<u>72,299</u>	<u>114,097</u>	<u>345,099</u>	<u>11,127,202</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>779,494</u>	<u>740,154</u>	<u>8,696,423</u>	<u>107,429</u>	<u>17,413</u>	<u>63,180</u>	<u>78,272</u>	<u>-</u>	<u>10,482,365</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adiciones en Propiedades y Equipos

Durante el año 2019, las principales adiciones en equipos corresponden a compra de: i) plataformas de acero US\$379,963; ii) speed ring US\$313,812; iii) panel rasto US\$257,847; iv) vigas US\$126,148; v) puntal US\$119,172; vi) grapa de alineación y regulable US\$106,091; vii) ring lock US\$85,860; viii) crucetas US\$72,660; ix) tuercas US\$55,481; x) cangrejos waco US\$36,441; xi) moldes US\$32,846; xii) cuña symons US\$23,361.

Durante el año 2018, las principales adiciones en equipos corresponden a compra de: i) paneles US\$408,107; ii) vigas de aluminio US\$248,417; iii) moldes symons US\$218,483; iv) esquineros interior y exterior US\$138,001; v) puntales US\$113,543; vi) speed ring US\$69,572; vii) cabezales de adaptador y de puntal US\$47,342; viii) cuñas US\$41,575; ix) alineador US\$33,352; x) pin para cuñas US\$23,360; xi) anillos US\$22,661; y, xii) pasador integrado US\$21,466.

Ventas/bajas de Propiedades y Equipos

Durante el año 2019, la Compañía vendió equipos por US\$441,719 (US\$392,673 en el 2018), generando una utilidad en venta de US\$254,938 (US\$191,615, en el 2018).

Propiedades y Equipos en Garantía

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios, y prenda industrial sobre equipos con valor neto en libros de US\$3,536,111 y US\$4,217,378, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019 (US\$3,691,794 y US\$5,312,014, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018) (véase nota 22 – riesgo de liquidez).

(13) Activos por Derecho de Uso

Arrendamiento como Arrendatario

La Compañía arrienda edificio e instalaciones a Intaco Ecuador S. A., compañía relacionada a través de accionistas comunes; las condiciones de este arrendamiento incluyen un período de 10 años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos por arrendamiento son fijos por el tiempo del contrato. La Compañía no ha entrado en contratos de subarrendamiento.

El detalle y movimiento de los activos por derecho de uso es como sigue:

	<u>Edificio e instalaciones</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$ -
Reconocimiento del activo por derecho de uso en la aplicación inicial de la NIIF 16	<u>1,047,003</u>
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	1,047,003
Cargo por depreciación del año	<u>(104,700)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>US\$ 942,303</u>

(Continúa)

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos de vida útil finita correspondiente a edificio e instalaciones ubicado en la ciudad de Guayaquil para el funcionamiento de las operaciones de la Compañía en esa ciudad. El valor por derecho de uso se amortiza bajo el método de línea recta en función al plazo no cancelable del contrato.

Importes Reconocidos en el Estado de Resultados

		<u>2019</u>
<u>2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16:</u>		
Interés sobre pasivos por arrendamientos	US\$	89,731
Gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y activos de bajo valor		<u>61,175</u>
<u>2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:</u>		
Gastos de arrendamiento	US\$	<u>201,400</u>

Montos Reconocidos en el Estado de Flujos de Efectivo

Total de salidas de efectivo por arrendamiento de capital e intereses asciende a US\$194,431.

(14) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de propiedad de inversión al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>Edificio e instalaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	-
Adiciones		<u>54,404</u>	<u>54,404</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		54,404	54,404
Adiciones		<u>1,080</u>	<u>1,080</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>55,484</u></u>	<u><u>55,484</u></u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	-
Gasto de depreciación del año		<u>(1,587)</u>	<u>(1,587)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(1,587)	(1,587)
Gasto de depreciación del año		<u>(1,321)</u>	<u>(1,321)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>(2,908)</u></u>	<u><u>(2,908)</u></u>
<u>Valor neto en libros:</u>			
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>52,817</u>	<u>52,817</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>52,576</u></u>	<u><u>52,576</u></u>

La propiedad de inversión corresponde a un departamento en la ciudad de Cuenca que al momento no se encuentra arrendado. La Compañía se encuentra efectuando las gestiones necesarias para conseguir un arrendatario.

Los costos por reparaciones y conservación de las propiedades de inversión, reconocidas en el costo de los servicios, ascendieron a US\$298 durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (US\$0, en el 2018).

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Valor Razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión es determinado por un perito independiente como sigue: el valor razonable de las construcciones se determinó por el costo de reposición depreciado utilizando los datos publicados en boletines emitidos por la Cámara de Construcción y la revista especializada Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

Para propósitos de revelación en los estados financieros, la Administración de la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que estime el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de la propiedad de inversión considerando las variables indicadas en el párrafo anterior. El valor estimado de la propiedad de inversión a la fecha del estado de situación financiera es de US\$65,278 y ha sido categorizado en el nivel 3 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii).

(15) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	54,061	8,221
Adiciones		<u>27,092</u>	<u>45,840</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>81,153</u></u>	<u><u>54,061</u></u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(20,054)	(5,836)
Gasto de amortización del año		<u>(41,440)</u>	<u>(14,218)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(61,494)</u></u>	<u><u>(20,054)</u></u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u><u>19,659</u></u>	<u><u>34,007</u></u>

(16) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase la nota 22.

(Continúa)

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019		2018	
		Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés	Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés
Banco Bolivariano	US\$	1,351,389	8.22% y 8.95% Variable	1,305,936	7.36% Variable
Banco Produbanco		1,862,780	7.36 y 8.83% Fija	915,108	8.22% Fija
Segunda emisión de obligaciones		310,001	8.5 y 9% Fija	917,662	8.5 y 9% Fija
Interés por pagar préstamos bancarios		12,952		9,214	
Interés por pagar emisión de obligaciones		2,930		8,398	
	US\$	<u>3,540,052</u>		<u>3,156,318</u>	
Pasivos corrientes		1,625,673		1,244,900	
Pasivos no corrientes		1,914,379		1,911,418	
	US\$	<u>3,540,052</u>		<u>3,156,318</u>	

Los préstamos bancarios están garantizados con prenda industrial sobre maquinarias y equipos de propiedad de Intaco Ecuador S. A., compañía relacionada a través de accionistas comunes.

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo posterior al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

Años de vencimiento		2019
2021	US\$	1,035,207
2022		653,698
2023		<u>225,474</u>

Condiciones de Contratos de Préstamos - Obligaciones

En febrero de 2016, se realizó la segunda emisión de obligaciones, con series A y B por US\$3,182,112 y US\$817,888 a una tasa anual fija de 8.5% y 9%, respectivamente. El plazo de vigencia es de 720 y 1,440 días, con amortización de capital trimestralmente, y pago de intereses trimestralmente. Los recursos obtenidos de estas emisiones fueron destinados a financiar: 37.%% para financiar capital de trabajo y 62.5% para la adquisición de activos fijos. A efectos de estas emisiones, la Compañía se sometió a una calificación por parte de una empresa calificadoradora de riesgos; manteniendo a octubre de 2019 una calificación de "AA+".

Estas emisiones de obligaciones se encuentran respaldadas con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios, y prenda industrial sobre equipos con valor neto en libros de US\$3,536,111 y US\$4,217,378, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019 (US\$3,691,794 y US\$5,312,014, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018). Adicionalmente, la Compañía debe cumplir con lo siguiente: i) mantener un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses, de hasta 4 veces el patrimonio de la Compañía, ii) la relación total activos dividido para patrimonio, será mayor al 15%. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha cumplido con estos requerimientos.

(17) Obligaciones por Arrendamiento

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos de arrendamientos de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

(Continúa)

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Términos y Plan de Pagos

Los términos y condiciones de pasivos pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Pasivos de arrendamiento	8.83%	2030	US\$ 978,732	978,732	-	-

Los pasivos de arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Intereses	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento
Menos de un año	US\$ 220,433	83,453	136,980
Entre uno y cinco años	632,009	258,654	373,355
Más de cinco años	659,310	190,913	468,397
	<u>US\$ 1,511,752</u>	<u>533,020</u>	<u>978,732</u>

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

	Pasivos de arrendamiento
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$ 1,047,003
Cambios por flujos de efectivo financiación	
Pagos de pasivos por arrendamiento	(158,002)
Total de cambios por flujos de efectivo de financiación	<u>889,001</u>
Otros cambios relacionados con pasivos:	
Intereses pagados	89,731
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>89,731</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>US\$ 978,732</u>

(18) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	163,030	263,711
Proveedores exterior		<u>22,362</u>	<u>396,511</u>
	US\$	<u>185,392</u>	<u>660,222</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Anticipo de clientes	US\$	48,406	43,562
IVA por pagar		108,429	101,490
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		13,597	16,663
Compañías relacionadas	24	107,012	101,803
Beneficios a empleados	20	314,593	338,485
Otras		<u>40,706</u>	<u>31,068</u>
	US\$	<u>632,743</u>	<u>633,071</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar por las compras de bienes y servicios, con plazos de 30 días con proveedores locales, hasta entre 45 y 60 días con proveedores del exterior.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los anticipos de clientes representan fondos recibidos de clientes por órdenes de compra aceptadas y contratos suscritos, que serán liquidados en función de las órdenes de servicio y el cumplimiento de la obligación de desempeño.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 22.

(19) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	490,582	482,556
Impuesto a la renta diferido		<u>(48,547)</u>	<u>(29,787)</u>
	US\$	<u>442,035</u>	<u>452,769</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias

(Continúa)

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 28% (25% en año 2019 y 28% en el año 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 (28% en el año 2018).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 (28% en el año 2018). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2019 (18% hasta el año 2018) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (28% en el año 2018) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	US\$	548,071	773,183
Impuesto a la renta		<u>442,035</u>	<u>452,769</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>990,106</u>	<u>1,225,952</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25% (28% en el 2018)	US\$	247,527	343,267
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		243,055	139,289
Beneficio tributario por pagar a trabajadores			
Impuesto diferido generado		<u>(48,547)</u>	<u>(29,787)</u>
	US\$	<u>442,035</u>	<u>452,769</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		<u>Retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	-	310,985	-	303,336
Pagos		-	(310,985)	-	(303,336)
Impuesto a la renta corriente del año		-	490,582	-	482,556
Retenciones de impuesto a la renta		156,971		171,571	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(156,971)</u>	<u>(156,971)</u>	<u>(171,571)</u>	<u>(171,571)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>333,611</u>	<u>-</u>	<u>310,985</u>

(Continúa)

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldo 1 de enero 2018	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2018	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Jubilación patronal y desahucio	US\$ -	19,798	19,798	17,120	36,918
Propiedad Planta y equipos - deterioro	-	-	-	17,390	17,390
Pasivo por arrendamientos	-	-	-	9,107	9,107
Costo emisión obligaciones	(15,544)	9,989	(5,555)	4,930	(625)
Impuesto diferido activo	US\$ (15,544)	29,787	14,243	48,547	62,790

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo y el Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas no así el informe de Precios de Transferencia del año 2019.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(20) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Beneficios sociales (principalmente legales)	US\$	119,418	105,784
Contribuciones de seguridad social		20,523	22,573
Participación de los trabajadores en las utilidades		174,652	210,128
Reserva para pensiones de jubilación patronal		343,233	300,436
Reserva para indemnizaciones por desahucio		118,785	99,413
	US\$	<u>776,611</u>	<u>738,334</u>
Pasivos corrientes	US\$	314,593	338,485
Pasivos no corrientes		462,018	399,849
	US\$	<u>776,611</u>	<u>738,334</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$174,652, en el 2019 (US\$210,128, en el 2018). El gasto es reconocido en gasto de administración y generales en el estado de resultados integrales.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al				
1 de enero de 2018	US\$	274,941	92,333	367,274
Costo por servicios actuales		51,996	16,741	68,737
Costo financiero		10,658	3,547	14,205
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(21,322)	(8,573)	(29,895)
Transferencia de reserva al pasivo laboral por obligaciones contraídas		(4,143)	(1,749)	(5,892)
Beneficios pagados		<u>(11,694)</u>	<u>(2,886)</u>	<u>(14,580)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2018		300,436	99,413	399,849
Costo por servicios actuales		53,299	16,858	70,157
Costo financiero		12,674	4,580	17,254
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(8,590)	(3,318)	(11,908)
Transferencia de reserva al pasivo laboral por obligaciones contraídas		(6,748)	(3,268)	(10,016)
Beneficios pagados		<u>(7,838)</u>	<u>4,520</u>	<u>(3,318)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2019	US\$	<u>343,233</u>	<u>118,785</u>	<u>462,018</u>

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores activos con mas de 25 años de servicio	US\$	102,901	-
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		123,800	201,523
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>116,532</u>	<u>98,913</u>
	US\$	<u><u>343,233</u></u>	<u><u>300,436</u></u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	3.50%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio) anual	16.71%	17.77%
Tabla de mortalida e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de venta, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	982,471	921,493
Comisiones		295,660	272,067
Beneficios sociales		480,488	435,377
Participación de trabajadores en las utilidades		174,652	216,344
Jubilación patronal y desahucio		118,658	129,443
Otros beneficios		<u>224,030</u>	<u>272,279</u>
	US\$	<u><u>2,275,959</u></u>	<u><u>2,247,003</u></u>

(21) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son de 2,500,000. Las acciones autorizadas son de 5,000,000 al 31 de diciembre de 2019.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Dividendos

En el año 2019, la Compañía distribuyó y pago dividendos por US\$177,832 sobre las utilidades del año 2018 (sobre las utilidades de los años 2017 US\$195,524, en el 2018).

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, está pendiente la propuesta del Directorio de la Compañía respecto al monto a distribuir por dividendos con cargo a las utilidades del año 2019.

(22) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración del Riesgo FinancieroClasificación Contable y Valor Razonable

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	268,536	261,678
Otras inversiones corrientes y no corrientes		358,379	318,960
Cuentas por cobrar comerciales		2,772,532	2,634,629
Otras cuentas por cobrar		<u>110,425</u>	<u>110,154</u>
	US\$	<u><u>3,509,872</u></u>	<u><u>3,325,421</u></u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,540,052	3,156,318
Cuentas por pagar comerciales		185,392	660,222
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>632,743</u>	<u>633,071</u>
	US\$	<u><u>4,358,187</u></u>	<u><u>4,449,611</u></u>

Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por Cobrar Comerciales

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

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas (buro de información crediticia), y, adicionalmente, referencias bancarias. En caso de que los clientes no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía, sólo podrá efectuar adquisiciones de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. La exposición de crédito es controlada por la Administración y el Departamento de Contraloría Corporativa, quien se encarga de revisar de manera constante el tamaño y la distribución del portafolio de clientes, con respecto al comportamiento según los niveles de morosidad, lo cual es revisado y aprobado por el Gerente General.

(Continúa)

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía establece una estimación para pérdida esperada que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales

Para la estimación de las perdidas crediticias esperadas la Compañía realiza un análisis individual de los clientes considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva; y establece provisiones sobre una base individual para cada cliente.

Pérdidas Crediticias Esperadas

	2019			2018		
	Tasa de pérdida esperada		Saldo	Tasa de pérdida esperada		Saldo
Por vencer	4.00%	US\$	508,418	5.00%	US\$	461,137
Vencidas:						
Hasta 30 días	6.00%		342,491	4.00%		556,115
De 31 a 60 días	9.00%		444,430	6.00%		297,365
De 61 a 90 días	7.00%		115,152	5.00%		199,469
De 91 a 180 días	12.00%		367,413	19.00%		258,226
De 181 a 360 días	45.00%		546,442	45.00%		624,642
De 361 en adelante	55.00%		1,126,849	55.00%		1,443,464
			3,451,195			3,840,418
Estimación para pérdidas esperadas			(678,663)			(1,205,789)
		US\$	<u>2,772,532</u>		US\$	<u>2,634,629</u>

El movimiento de la provisión para deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US\$	(1,205,789)	(1,270,338)
Castigos del año		1,282,018	355,714
Provisión cargada a resultados		(754,892)	(291,165)
Saldo al final del año	US\$	<u>(678,663)</u>	<u>(1,205,789)</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$268,536 al 31 de diciembre de 2019 (US\$261,678, al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente, en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre los rangos AAA y AAA-, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating Pacific S.A., Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR LA y Class International Rating.

(Continúa)

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

La Gerencia Financiera realiza flujos de caja de manera mensual, los mismos que son analizados en conjunto con el Gerente General, donde se toman las medidas necesarias; así mismo la Gerencia General recibe informes semanales de saldos bancarios y detalle de los desembolsos que se realizarán durante la semana, previamente revisados por la Gerencia Financiera, con el fin de analizar la liquidez de las diferentes cuentas de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período semanal, incluyendo el pago de los pasivos comerciales y obligaciones con bancos cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2019					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,540,052	3,964,220	1,100,795	778,672	1,855,125	229,628
Obligaciones por arrendamiento		978,732	978,732	36,455	38,094	170,297	733,886
Cuentas por pagar comerciales		185,392	185,392	185,392	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		333,611	333,611	333,611	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		632,743	632,743	632,743	-	-	-
	US\$	<u>5,670,530</u>	<u>6,094,698</u>	<u>2,288,996</u>	<u>816,766</u>	<u>2,025,422</u>	<u>963,514</u>
		31 de diciembre de 2018					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,156,318	3,493,779	697,315	697,184	1,667,500	431,780
Cuentas por pagar comerciales		660,222	660,222	660,222	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		310,985	310,985	310,985	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		633,071	633,071	633,071	-	-	-
	US\$	<u>4,760,596</u>	<u>5,098,057</u>	<u>2,301,593</u>	<u>697,184</u>	<u>1,667,500</u>	<u>431,780</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al U.S. dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando, en la medida de lo posible, financiamiento con tasa fija ó semivariable el que incluye un componente fijo importante.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

<u>Tasa de interés</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos financieros:			
Tasa variable	US\$	1,351,389	1,305,936
Tasa fija		<u>2,188,663</u>	<u>1,850,382</u>

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 1 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$10,135 en el 2019 y US\$9,403 en el 2018. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(23) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos.

(Continúa)

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	6,303,418	5,438,327
Menos efectivo en caja y bancos		<u>(268,536)</u>	<u>(261,678)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>6,034,882</u>	<u>5,176,649</u>
Total patrimonio	US\$	<u>9,797,779</u>	<u>9,415,632</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.616</u>	<u>0.550</u>

(24) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compras de maquinarias y equipos	US\$	195,968	199,193
Compras de inventarios		21,872	21,444
Honorarios		<u>9,750</u>	<u>-</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos:			
Otras cuentas por pagar - corrientes	US\$	107,012	101,803
Otras cuentas por pagar - no corrientes		<u>170,870</u>	<u>277,882</u>

El 26 de junio de 2017, la Compañía suscribió un contrato de compra venta de inmueble con Intaco Ecuador S. A., compañía relacionada a través de accionistas comunes, mediante el cual la Compañía compró un inmueble ubicado en el Cantón Quito. El precio pactado entre las partes fue de US\$1,500,000, pagaderos de la siguiente forma: anticipo por US\$1,000,000 el 27 de julio 2016 y el saldo en pagos iguales mensuales de US\$9,873 a partir de octubre 2017 hasta junio de 2022 e interés anual del 5%.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	108,905	95,507
Beneficios a corto plazo		<u>21,343</u>	<u>16,144</u>

(25) Ingresos de Actividades Ordinarias

El ingreso de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como siguen:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Alquiler de equipos			
Formaletas	US\$	6,809,360	6,281,878
Cabañas sanitarias		617,458	515,059
Ventas de repuestos para equipos de construcción		<u>60,682</u>	<u>68,188</u>
		<u>7,487,500</u>	<u>6,865,125</u>
Ventas de servicios			
Mantenimiento y reparación		<u>18,123</u>	<u>6,566</u>
		<u>18,123</u>	<u>6,566</u>
	US\$	<u>7,505,623</u>	<u>6,871,691</u>

(26) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan cómo sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consumo de inventarios	10	US\$	510,161	459,126
Gastos del personal	20		2,275,959	2,247,003
Gasto por depreciaciones y amortizaciones	12, 14, 15		1,415,299	1,064,866
Gasto por deterioro de activos fijos	12		18,944	22,028
Gasto por amortización activos derecho uso	13		104,700	-
Gastos por honorarios profesionales			12,973	26,488
Gastos por alquiler			61,175	201,400
Gastos de viaje			139,063	145,355
Gastos por seguros			221,673	110,426
Gastos por mantenimiento y reparación			196,136	112,002
Gastos por impuestos y contribuciones			197,787	70,940
Gasto por servicios básicos			72,533	79,193
Gastos por promoción y publicidad			23,132	50,628
Otros			<u>330,192</u>	<u>575,818</u>
		US\$	<u>5,579,727</u>	<u>5,165,273</u>

(Continúa)

(27) Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad en venta de propiedades y equipos	US\$	254,937	175,973
Otros		18,709	-
	US\$	<u>273,646</u>	<u>175,973</u>

(28) Costos Financieros

Los costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones	US\$	365,759	320,467
Intereses sobre obligación por arrendamiento		89,731	-
Comisiones bancarias		22,329	66,525
	US\$	<u>477,819</u>	<u>386,992</u>

(29) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas principales:

- Hemos realizado una revisión de las posiciones vacantes y se ha considerado contratar únicamente las posiciones indispensablemente necesarias. También se ha llegado a un acuerdo con los colaboradores para el goce de vacaciones.
- Se está negociando con el Banco Bolivariano y Produbanco, con los que manejamos operaciones bancarias vigentes a largo plazo. Tanto en el Produbanco como el Banco Bolivariano ya se ha aprobado refinanciar el capital de las operaciones bancarias por un período de tres meses.

(Continúa)

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Se está negociando con las diferentes entidades del Gobierno acogernos a las condiciones que ofrezcan para los pagos de impuestos con el fin de administrar y controlar el flujo.
- Todas las reuniones presenciales están suspendidas, haremos uso de la tecnología, también quedan suspendidas las visitas externas a las instalaciones de la Compañía, en el caso de ser estrictamente necesaria la visita física, se deberá llenar previamente un formulario y cumplir con los requisitos establecidos. Además, hemos elaborado un plan de bioseguridad que se dará a conocer previo a reintegrarnos a las operaciones normales.
- Se está negociando con los proveedores locales para una nueva reprogramación de pagos, especialmente con aquellos proveedores que nos entregan insumos médicos y de limpieza que en estos momentos son los insumos que más necesitamos para poder continuar con los proyectos que estamos atendiendo actualmente.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.