

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		<u>(754,892)</u>	<u>(291,165)</u>
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
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,540,052	3,964,220	1,100,795	778,672	1,855,125
Obligaciones por arrendamiento		978,732	978,732	36,455	38,094	170,297
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\$	5,670,530	6,094,698	2,288,996	816,766	2,025,422
						963,514
		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
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,156,318	3,493,779	697,315	697,184	1,667,500
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\$	4,760,596	5,098,057	2,301,593	697,184	1,667,500
						431,780

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:

Tasa de interés		2019	2018
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:

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

(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:

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

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:

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

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 cuál 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\$)

		2019	2018
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:

		2019	2018
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:

	Notas	2019	2018
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)

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.