

FLOWSERVE ECUADOR CÍA.LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

FLOWSERVE ECUADOR CÍA. LTDA.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

FLOWSERVE ECUADOR CÍA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Activos | | | |
| Activo corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 740,626 | 196,220 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 544,630 | 855,620 |
| Inventarios | 8 | 86,647 | 139,808 |
| Activos por impuestos corrientes | 9 | 69,355 | 29,926 |
| Gastos pagados por anticipado | | 3,756 | 1,689 |
| Total activos corrientes | | 1,445,014 | 1,223,263 |
| Activo no corriente: | | | |
| Vehículo, maquinaria y equipo | 10 | 103,823 | 152,737 |
| Activos por derecho de uso | 11 | 23,947 | - |
| Activos intangibles | | 3,994 | - |
| Activo por impuestos diferidos | 16 | 93,065 | 49,244 |
| Total activos no corrientes | | 224,829 | 201,981 |
| Total activos | | 1,669,843 | 1,425,244 |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 12 | 1,206,354 | 1,066,539 |
| Pasivo por arrendamiento | 11 | 24,944 | - |
| Obligaciones acumuladas | 13 | 34,849 | 37,183 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 9 | 92,525 | 56,154 |
| Otros pasivos corrientes | | 26,680 | 53,630 |
| Total pasivos corrientes | | 1,385,352 | 1,213,506 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes | 14 | 14,797 | 13,107 |
| Total pasivos | | 1,400,149 | 1,226,613 |
| Patrimonio | | | |
| Capital | 15 | 200,000 | 200,000 |
| Resultados acumulados | | 69,694 | (1,369) |
| Total patrimonio | | 269,694 | 198,631 |
| Total pasivo y patrimonio | | 1,669,843 | 1,425,244 |



TMF ECUADOR S.A.
Gerente General



Francisco Javier Pabón P.
Contador

FLOWSERVE ECUADOR CÍA. LTDA.

Estado de Resultados Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Notas | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------|------------------|------------------|
| Ingresos: | | | |
| Ingresos por ventas | 17 | 1,264,244 | 715,742 |
| Costo de venta | 18 | <u>(626,686)</u> | <u>(404,909)</u> |
| Margen Bruto | | 637,558 | 310,833 |
| Gastos operativos: | | | |
| Gastos de ventas | 18 | (184,292) | (433,007) |
| Gastos de administración | 18 | (105,929) | (277,350) |
| Participación trabajadores | 13 | (22,540) | - |
| Otros ingresos | | 2,198 | 48,185 |
| Otros gastos | 18 | <u>(199,266)</u> | <u>(155,817)</u> |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 127,729 | (507,156) |
| Impuesto a la renta corriente | 16 | (46,216) | - |
| Impuesto a la renta diferido | 16 | <u>(13,360)</u> | <u>159,698</u> |
| Resultado neto del ejercicio | | <u>68,153</u> | <u>(347,458)</u> |



TMF ECUADOR S.A.
Gerente General



Francisco Javier Pabon P.
Contador

FLowsERVE ECUADOR CÍA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Capital social</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 200,000 | 319,962 | 519,962 |
| Ajustes impuesto a la renta | - | 26,127 | 26,127 |
| Resultado del ejercicio | - | <u>(347,458)</u> | <u>(347,458)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | 200,000 | (1,369) | 198,631 |
| Ajustes años anteriores | - | 2,910 | 2,910 |
| Resultado del ejercicio | - | <u>68,153</u> | <u>68,153</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 | <u>200,000</u> | <u>69,694</u> | <u>269,694</u> |



TMF ECUADOR S.A.
Gerente General



Francisco Javier Pabon P.
Contador

FLOWSERVE ECUADOR CÍA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | 1,789,808 | 490,989 |
| Efectivo pagado a proveedores y otros | (1,232,256) | (1,353,192) |
| Otras salidas de efectivo | <u>(3,841)</u> | <u>-</u> |
| Efecto neto (utilizado) en actividades de operación | 553,711 | (862,203) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adiciones de activos intangibles | (35,924) | - |
| Venta de vehículo, maquinaria y equipo | <u>26,619</u> | <u>14,203</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión | (9,305) | 14,203 |
| Aumento del efectivo y equivalente de efectivo | 544,406 | (848,000) |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período | <u>196,220</u> | <u>1,044,220</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del período | <u><u>740,626</u></u> | <u><u>196,220</u></u> |



TMF ECUADOR S.A.
Gerente General



Francisco Javier Pabon P.
Contador

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Flowserve Ecuador Cía. Ltda., fue constituida mediante Escritura Publica otorgada ante la Notaria Primera del Distrito Metropolitano de Quito, el 26 de diciembre de 2012, Inscrita el 16 de julio de 2013 en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el número 2205.

Su actividad principal es dedicarse a la manufactura, fabricación, venta, comercialización, promoción y/o distribución de bombas, equipos de sellado y sus componentes para el sector petrolero y la prestación de servicios relacionados a los bienes antes mencionados. Para el cumplimiento de su finalidad social, la Compañía puede realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la Ley que se relacionen con su objeto social.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanzó 2 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas en la elaboración de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

A. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("CNIC") y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio.

La elaboración de los Estados Financieros, en conformidad con las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y asunciones que puedan afectar, entre otros, los importes registrados de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

A partir de la evaluación de la Gerencia al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID-19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas. Aunque Flowserve Ecuador Cía. Ltda., espera continuar con sus operaciones en el futuro previsible debido a que se espera mantener estrategias de mercado adecuadas, la evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre considerando que los clientes están relacionados con los sectores estratégicos por lo cual los contratos deben seguir el curso normal de la operación."

B. Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando la otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC2 o el valor en uso de la NIC 36.

C. Moneda Funcional

El dólar estadounidense es la moneda que refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias a las operaciones financieras de la Compañía.

D. Clasificación de los saldos corrientes y no corrientes

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

E. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Corresponde a efectivo en caja y bancos, todos ellos registrados en el estado de situación financiera a su valor nominal, los mismos que no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

Los activos registrados en efectivo y equivalente de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

F. Cuentas por cobrar comerciales y otros créditos

Las cuentas por cobrar comerciales y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable que corresponde al valor de la consideración incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos, cuando se reconocen a su valor razonable. Debido a la naturaleza de corto plazo, el importe en libros se considera igual a su valor razonable.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una provisión de pérdida esperada para todos los créditos por ventas. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos por ventas se agruparon según las características de riesgo crediticio y los días de vencimiento.

G. Inventarios

Los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

H. Vehículos, maquinaria y equipo

Los vehículos, maquinaria y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los vehículos, maquinaria y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los vehículos, maquinaria y equipos son las siguientes:

| Ítem | Años de vida útil, estimados |
|---------------------|------------------------------|
| Vehículos | 5 |
| Maquinaria y equipo | 10 |

El importe en libro de un activo se reduce de inmediato hasta su importe recuperable si el importe en libros es superior a su importe recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por ventas o bajas son determinadas comparando el valor recibido con el valor registrado del activo y se reconocen en "Otros ingresos operativos" u "Otros egresos operativos" en el estado de resultados integral.

I. Impuestos a las ganancias – Corriente y Diferido

El gasto o crédito por impuesto a las ganancias del período es el impuesto pagadero sobre el ingreso tributable del período actual basado en la tasa del impuesto a la renta aplicable en el Ecuador, ajustada por cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos atribuibles a diferencias temporarias y pérdidas fiscales no utilizadas. El impuesto es reconocido en el Estado de Resultados Integral.

1) *Impuestos Corrientes*

El cargo por impuestos a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes o en curso de la promulgación a la fecha de cierre del ejercicio en las que opera la Compañía. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones juradas de impuestos con relación a las situaciones en las cuales la legislación impositiva está sujeta a alguna interpretación y establece provisiones cuando es apropiado.

2) Impuestos Diferidos

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

El cargo por impuestos diferidos es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias, entre las bases imponibles de activos y pasivos y sus valores contables en los estados financieros. Las principales diferencias temporarias surgen de provisiones para jubilación patronal y desahucio y amortización de pérdidas de años anteriores.

J. Beneficios a empleados

1) Obligaciones a corto plazo

Los pasivos por sueldos y salarios se reconocen con respecto a los servicios de los empleados hasta el final del período sobre el que se informa y se miden por los importes que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos. Los pasivos se presentan como obligaciones actuales de beneficios a los empleados en el estado de situación financiera.

2) Planes de beneficio por retiro: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

La Compañía ha definido planes de Jubilación patronal y bonificación por desahucio. La Jubilación Patronal determina un monto de fondo de pensión que el empleado recibirá a su retiro, generalmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, años de servicio y remuneración.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a planes de beneficio definidos es el valor presente de la obligación de beneficios definida al cierre del periodo menos el valor razonable de los activos del plan, si hubiera. La obligación por planes de beneficios definidos es calculada anualmente (a fin de año) por consultores independientes, usando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de las obligaciones por planes de beneficio definidos se determina descontando el flujo de fondos futuro estimado usando tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación.

Las ganancias y pérdidas de remediación resultantes de ajustes por experiencia y cambios en las premisas actuariales son debitadas o acreditadas en el patrimonio neto en Otros Resultados Integrales en el período que se originan. El costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados.

3) Desahucio

El desahucio se paga cuando la Compañía S.A. rescinde el empleo antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta el despido voluntario a cambio de este beneficio.

4) Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula del 15% de las utilidades liquidas de acuerdo a disposiciones legales.

5) Otras obligaciones con los empleados

Los derechos de los empleados a vacaciones anuales y otras licencias prolongadas se registran cuando se devengan. Las compensaciones basadas en caso de desvinculación se cargan a resultados en el ejercicio en que se convierten en exigibles.

K. Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

L. Instrumentos financieros

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

i) Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento -

Son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la entidad tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado -

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

ii) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

M. Arrendamientos

La Compañía como arrendatario - Para un contrato que contiene un componente de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento u otros que no son de arrendamiento, un arrendatario distribuirá la contraprestación del contrato a cada componente del arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente del componente del arrendamiento y del precio agregado independiente de los componentes que no son arrendamiento.

El precio relativo independiente de los componentes de arrendamiento y de los que no son de arrendamiento se determinará sobre la base del precio que el arrendador, o un proveedor similar, cargaría de forma separada a una entidad por ese componente, o por uno similar. Si no existe un precio observable independiente fácilmente disponible, el arrendatario estimará el precio independiente, maximizando el uso de información observable.

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

La Compañía como arrendador - Un arrendador clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente. Un arrendamiento se clasificará como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente.

En la fecha de comienzo, un arrendador reconocerá en su estado de situación financiera los activos que mantenga en arrendamientos financieros y los presentará como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento.

Un arrendador reconocerá los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal o de acuerdo con otra base sistemática.

N. Patrimonio

1) Componentes del Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio incluye:

- El valor del capital accionario, la reserva legal y los resultados acumulados de años anteriores
- El efecto de la conversión de los estados financieros por aplicación por primera vez de las NIIF.

O. Reconocimiento de ingresos

Las ventas comprenden el valor razonable de la consideración recibida o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Las ventas reconocidas por la Compañía se miden al precio de transacción de la contraprestación recibida o por recibir a la que tiene derecho la Compañía, en función del valor esperado que se realizará.

Los ingresos por ventas se reconocen en un momento en el tiempo o durante el tiempo cuando el control se ha transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la ubicación específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido y el cliente ha aceptado el producto de acuerdo con el contrato, las disposiciones de aceptación han caducado o la Compañía tiene pruebas objetivas de que se han cumplido los criterios de aceptación, incluyendo las obligaciones de desempeño.

La Compañía no espera tener ningún contrato en el que el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente supere un año. Como consecuencia, la Compañía no ajusta ninguno de los precios de transacciones por el valor temporal del dinero.

P. Costos de Ventas y Gastos de Operación

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

Q. Compensación de saldos y transacciones

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

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

R. Nuevas normas aplicables y relevantes para la Compañía

Modificaciones a la NIIF 9 - Características de pagos anticipados con compensación negativa

La NIIF 9 en su párrafo B4.1.11 (b) establece que el pago anticipado de un instrumento de deuda a una cantidad que incluye 'compensación adicional razonable' por la terminación temprana del instrumento resulta en flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre la cantidad principal pendiente.

La compensación negativa puede ocurrir, por ejemplo, cuando el instrumento es pagable por anticipado a una cantidad que refleja los flujos de efectivo contractuales restantes descontados a la tasa de interés corriente del mercado. Dependiendo de los movimientos de la tasa de interés desde el reconocimiento inicial del instrumento, el tenedor de la opción puede terminar pagando más que el principal pendiente y los intereses en el momento del pago anticipado.

Tales características de pago anticipado son prevalentes en tipos particulares de instrumentos de pago de otra manera tales como préstamos corporativos e hipotecas minoristas. IASB decidió que medir tales activos a costo amortizado, e incluirlos en métricas clave como el margen neto por intereses, proporcionaría información más útil y relevante para los usuarios de los estados financieros acerca del desempeño de esos activos financieros.

IASB propone una excepción de alcance estrecho a la NIIF 9 para permitir que el activo financiero pagable por anticipado sea medido a costo amortizado si:

- a) El activo financiero de otra manera daría satisfacción a los requerimientos de la NIIF 9.B4.1.11(b) pero falla en ello solo a causa de que el tenedor de la opción puede recibir compensación adicional razonable por la terminación temprana; y,
- b) El valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante cuando la entidad inicialmente reconoce el activo financiero.

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos y modificaciones la NIIF 9 no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros.

Modificaciones a la NIC 19 – Modificaciones, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas requieren que una entidad:

- Uso suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación de un plan; y,
- Que reconozca en los resultados como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un superávit, incluso si ese superávit no fuera previamente reconocido debido al impacto del límite de los activos.

Los cambios en los términos o la membresía de un plan de beneficios definidos podrían resultar en una modificación, o una reducción, o liquidación, del plan. La NIC 19 requiere que una entidad determine el importe de cualquier costo de servicio pasado, o la ganancia o pérdida en la liquidación, al volver a medir el pasivo neto por beneficios definidos antes y después de la modificación, empleando las suposiciones actuales y el valor razonable de los activos del plan en el momento de la enmienda. El costo actual del servicio y el interés neto generalmente se calculan utilizando suposiciones determinadas al inicio del período.

Sin embargo, si el pasivo neto por beneficios definidos se vuelve a medir para determinar el costo del servicio pasado o la ganancia o pérdida en la liquidación, el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período se vuelven a medir utilizando las mismas suposiciones y el mismo valor razonable de los activos del plan. Esto cambiará los montos que de otro modo habrían sido cargados a los resultados en el período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, y podría significar que el pasivo neto por beneficios definidos se vuelva a medir con mayor frecuencia.

Una modificación, reducción o liquidación de un plan podría reducir o eliminar un superávit, lo que pudiera modificar el efecto del límite de los activos. El costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, se calcula de acuerdo con la NIC 19 y se reconoce en los resultados. Esto refleja la sustancia de la transacción, porque se recupera un superávit que se ha utilizado para liquidar una obligación o proporcionar beneficios adicionales. El impacto sobre el límite de los activos se reconoce en otros resultados integrales y no se reclasifica a resultados. El impacto de las enmiendas es para confirmar que estos efectos no se compensan.

Las enmiendas se aplican de forma prospectiva a las modificaciones, liquidaciones o reducciones de un plan que ocurran después del inicio del primer período de presentación de informes anuales, que comienza en o después del 1 de enero de 2019.

Las enmiendas no afectarán a la Compañía de manera que exista un costo de servicio pasado o una ganancia o pérdida en la liquidación.

NIIF 16 – Arrendamientos

En enero de 2016, el CNIC emitió la NIIF 16, "Arrendamientos". El nuevo estándar dará lugar al reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el estado de posición financiera (exceptuando los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor), ya que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 se debe aplicar en los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 e introduce un nuevo modelo de contabilidad para los arrendatarios que conllevará capitalizar (reconocer en balance) la mayoría de los actuales arrendamientos operativos, por lo que aflorarán nuevos activos y pasivos y cambiarán magnitudes como el EBITDA o el ROA. Los sectores más afectados serán aquellos con mayor volumen de arrendamientos operativos (retail, hoteles, compañías aéreas, etc.).

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Compañía reconoció activos con derecho de uso y pasivos por arrendamientos como parte de los efectos de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. Al 01 de enero de 2019, producto de la aplicación inicial de la NIIF 16, la compañía no tuvo efectos que pudieran afectar a resultados acumulados.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

S. Nuevas normas y modificaciones aún no adoptadas y relevantes para la Compañías

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| NIIF | Título | Efectiva a partir de |
|--------------------------------------|--|-------------------------|
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 | Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto | Fecha a ser determinada |
| Modificaciones a la NIIF 3 | Definiciones de negocio | Enero 1, 2021 |
| Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 | Definición de "materialidad" | Enero 1, 2021 |

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 3

Se introducen aclaraciones a la definición de negocio establecidas en la NIIF 3 con el objetivo de facilitar su identificación en el marco de una combinación de negocios, o si por el contrario se trata de una adquisición de un conjunto de activos.

Para ser considerado un negocio, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso aplicado al mismo que, en conjunto, contribuya significativamente a la capacidad de crear productos. La nueva guía proporciona un marco para evaluar cuándo está presente un insumo y el proceso aplicado al mismo (incluso para las empresas en etapa temprana que no han generado productos). Para ser una empresa sin productos, ahora será necesario contar con una fuerza laboral organizada.

La definición del término "productos" se restringe para centrarse en los bienes y servicios que se proporcionan a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los rendimientos en forma de costos más bajos y otros beneficios económicos.

La Administración prevé que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8

Las modificaciones a la definición de materialidad se realizan para que sea más sencillo hacer juicios sobre lo que es material. La definición de materialidad ayuda a las compañías a decidir si la información debe ser incluida en los estados financieros. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Adicionalmente, se han mejorado las explicaciones que acompañan a la definición y se ha asegurado que la definición de material es consistente en todas las normas.

La nueva definición de materialidad comprende que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada u ocultamiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa específica.

El principal cambio se da en la inclusión del término ocultamiento y el uso de "podría esperarse razonablemente que influya", con que la Administración puede tener una interpretación más amplia de los hechos o fenómenos que pueden afectar a los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

i) Deterioro de activos -

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

ii) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos -

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios, la cual ha sido considerada en base a los bonos de alta calidad del Ecuador.

iii) Provisión por cuentas incobrables -

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

iv) Impuestos diferidos -

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

v) Vidas útiles -

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

vi) **Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía -**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgo financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites.

Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

4.1. Riesgo de Mercado

Riesgo de la moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. A la fecha de los estados financieros la Compañía no tiene pasivos en moneda extranjera.

Riesgo de tasa de interés

La Administración considera que la exposición a los cambios en la tasa de interés no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

4.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La estrategia financiera de la Compañía es mantener recursos financieros adecuados y acceso a liquidez adicional. Durante el año 2019, la Gerencia ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas.

La Gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que La Compañía mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

4.3. Gestión del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

La Gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que la Compañía mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|--------------------------------------|------------------------|------------|
| | 2019 | 2018 |
| Índice de liquidez (veces) | 1.04% | 1,01% |
| Pasivos totales / patrimonio (veces) | 5.19 veces | 6.18 veces |

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene la Compañía.

4.4. Categoría de instrumentos financieros y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable

Como lo indica la nota 2 B, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías de medición: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales ("VRORI") y valor razonable a través de resultados ("VRR"). Para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, requiere que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

- Nivel 1 - Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Informaciones diferentes a precios de referencia incluidos en el Nivel 1 que son observables.
- Nivel 3 - Informaciones para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

El siguiente detalle ilustran los instrumentos financieros por categoría:

ESPACIO EN BLANCO

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo.

| | Al 31 de diciembre de, | |
|---|------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| <u>Activos financieros medido al valor razonable</u> | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 740,626 | 196,220 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por Cobrar | 544,630 | 855,620 |
| Total activos financieros | <u>1,285,256</u> | <u>1,051,840</u> |
| <u>Pasivos financieros medidos al valor razonable</u> | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar | 1,206,354 | 1,066,539 |
| Total pasivos financieros | <u>1,206,354</u> | <u>1,066,539</u> |
| Instrumentos financieros, neto | <u>78,902</u> | <u>(14,699)</u> |

Al final del período sobre el que se informa, no existe concentración de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

4.5. Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados al valor razonable a través de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del CNIC para mediciones de valores razonables y exposiciones.

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Debido a la integración del negocio la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es como sigue:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|---|------------------------|---------------|
| | 2019 | 2018 |
| Estado de situación financiera: | | |
| Activos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales (nota 7) | (1) | |
| Flowserve Bolivia Seals | 15,451 | - |
| Flowserve Perú Seals | 11,168 | - |
| Flowserve Brasil | - | 69,308 |
| Total | <u>26,619</u> | <u>69,308</u> |

FLOWSERVE ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

| | Al 31 de diciembre de, | |
|--|------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar comerciales: (nota 12) | (2) | |
| Mexico EPO | 263,388 | 218,755 |
| Tlaxcala | 200,203 | 130,342 |
| Flowserve do Brasil Ltda. | 169,594 | 169,594 |
| Colombia IND | 88,599 | - |
| Mexlco CLP | 69,623 | 136,980 |
| Corporate | 61,845 | 44,896 |
| Moosic | 49,844 | 27,566 |
| Corporate – Royalties | 24,788 | 16,086 |
| Colombia IDP | 20,466 | 200,000 |
| Flowserve Pompes IDP_D_Fraarn | 19,688 | - |
| Flowserve B.V. | 8,272 | - |
| Holanda Corp | 6,538 | 6,538 |
| FPD ENG'D Brunn Austria | 5,993 | - |
| Chesapeake | 5,673 | - |
| Kalamazoo | 2,465 | 195 |
| Sihi Sterling France SAS | 1,745 | - |
| Flowserve Cookeville | 1,242 | - |
| Taneytown | 501 | 501 |
| SIHI PUMPS SPAIN Volute Casing | 252 | - |
| Flowserve Sihi Itzehoe/Tonning | 77 | - |
| Total | <u>1,000,796</u> | <u>951,453</u> |

(1) Constituyen cuentas por cobrar por venta de activos fijos realizadas el 24 de septiembre de 2019, mismas que no devengan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, constituyen cuentas por pagar por concepto de adquisición de materiales para inventario con un plazo de vencimiento de 60 días, mismas que no devengan intereses.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

| | Al 31 de diciembre de, | | |
|--------|------------------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | |
| Bancos | (1) | 740,626 | 196,220 |
| Total | | <u>740,626</u> | <u>196,220</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| | | Al 31 de diciembre de, | |
|---|-----------|------------------------|-----------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Cuentas por cobrar comerciales: | | | |
| Cientes locales | (1) Y (2) | 456,438 | 810,922 |
| Cientes del exterior | | 59,725 | - |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 5) | | 26,619 | 69,308 |
| | | <u>542,782</u> | <u>880,230</u> |
| Menos estimación para pérdidas por deterioro | | - | (21,601) |
| | | <u>542,782</u> | <u>858,629</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Anticipos proveedores | | 1,848 | 1,042 |
| Anticipos clientes | | - | (24,308) |
| Empleados | | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | | - | 20,257 |
| | | <u>1,848</u> | <u>(3,009)</u> |
| Subtotal | | <u>544,630</u> | <u>855,620</u> |
| Total | | <u><u>544,630</u></u> | <u><u>855,620</u></u> |

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, el 60% del total de cuentas por cobrar corresponden a la Compañía ASTAP Cía. Ltda., el 25 de marzo de 2020, se formuló un convenio para compensación de cuentas, en el que se estableció conviene en compensar las cuentas pendientes existentes entre estas dos Compañías y que el saldo por compensar sea cancelado por parte de ASTAP Cía. Ltda. a Flowserve Ecuador Cía. Ltda. en un plazo de 7 días a partir de la firma del acuerdo; sin embargo, a la fecha de emisión de este informe el acuerdo aun no ha sido firmado.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales son a la vista y no devengan intereses.

Antigüedad de cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas:

Existen cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| Antigüedad | Al 31 de diciembre de | |
|------------------|-----------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| De 0 a 60 días | 175,612 | 531,144 |
| De 61 a 90 días | 16,960 | 182 |
| De 91 a 180 días | 77,544 | 17,957 |
| Mayor a 181 días | 272,666 | 330,947 |
| Total | <u>542,782</u> | <u>880,230</u> |

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|------------------------------------|------------------------|--------|
| | 2019 | 2018 |
| Saldo al inicio del año | 21,601 | 14,445 |
| Ajustes corrección años anteriores | (21,601) | - |
| Provisión cargada al gasto | - | 7,156 |
| Saldo al final del año | - | 21,601 |

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|---------------------------------|------------------------|---------|
| | 2019 | 2018 |
| Importaciones en tránsito | 46,200 | 45,605 |
| Productos terminados | 42,046 | 95,891 |
| | 88,246 | 141,496 |
| Provisión inventarios obsoletos | (1,599) | (1,688) |
| Total | 86,647 | 139,808 |

9. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|---|------------------------|--------|
| | 2019 | 2018 |
| Activos por impuestos corrientes: | | |
| Impuesto al valor agregado IVA y retenciones de IVA | 69,355 | 26,503 |
| Retenciones de impuesto a la renta | - | 3,423 |
| Total | 69,355 | 29,926 |
| Pasivos por impuestos corrientes: | | |
| Retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas | 45,344 | 47,573 |
| Impuesto a la renta por pagar (véase nota 16) | 23,986 | - |
| Retenciones en la fuente por pagar | 16,929 | 8,581 |
| Impuesto al valor agregado IVA | 6,266 | - |
| Total | 92,525 | 56,154 |

10. VEHÍCULO, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen del vehículo, maquinaria y equipo es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|------------------------|------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Costo | 188,954 | 214,837 |
| Depreciación acumulada | (85,131) | (62,100) |
| Total | 103,823 | 152,737 |
| Clasificación: | | |
| Maquinaria y equipo | 81,891 | 94,428 |
| Obras en curso | 11,086 | 36,969 |
| Vehículos | 10,846 | 21,340 |
| Total | 103,823 | 152,737 |

Los movimientos de vehículo, maquinaria y equipos es el siguiente:

| | <u>Maquinaria y equipo</u> | <u>Obras en curso</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u> |
|--|--------------------------------|---------------------------|------------------|--------------|
| <u>Costo o valuación</u> | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 125,535 | 51,047 | 52,482 | 229,064 |
| Bajas | (149) | (14,078) | - | (14,227) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 125,386 | 36,969 | 52,482 | 214,837 |
| Adiciones | - | (25,883) | - | (25,883) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 125,386 | 11,086 | 52,482 | 188,954 |
| <u>Depreciación Acumulada</u> | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | (18,438) | - | (20,646) | (39,084) |
| Adiciones | (12,520) | - | (10,496) | (23,016) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | (30,958) | - | (31,142) | (62,100) |
| Adiciones | (12,537) | - | (10,494) | (23,031) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | (43,495) | - | (41,636) | (85,131) |
| Saldo neto, al 31 de diciembre de 2019 | 81,891 | 11,086 | 10,846 | 103,823 |

11. ARRIENDO OPERATIVO

Activos por derecho de uso

Un resumen de activos y pasivos por arrendamientos operativos es como sigue:

| | 31 de diciembre, | |
|--|------------------|----------|
| | 2019 | 2018 |
| Activo: | | |
| Contratos por arrendamiento operativo (1): | | |
| Inmuebles | 31,930 | - |
| Depreciación acumulada | (7,983) | - |
| Total | <u>23,947</u> | <u>-</u> |

Pasivos por arrendamiento

| | | |
|--|---------------|----------|
| Pasivo: | | |
| Contratos por arrendamiento operativo: | | |
| Corriente | 24,944 | - |
| No corriente | - | - |
| Total | <u>24,944</u> | <u>-</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden arrendamientos de bienes inmuebles que mantiene la Compañía con terceros ubicado en el Edificio Renazzo Plaza OF 407 Parqueaderos 40, 41.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|--|------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Cuentas por pagar comerciales: | | |
| Proveedores locales | 169,433 | 6,175 |
| Proveedores del exterior | 4,001 | - |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 5) | <u>1,000,796</u> | <u>951,453</u> |
| Subtotal | 1,174,230 | 957,628 |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Anticipos de clientes | 31,956 | 84,491 |
| Empleados | 168 | 25 |
| Costo de importaciones | - | 19,740 |
| Otras cuentas por pagar | <u>-</u> | <u>4,655</u> |
| Total | <u>1,206,354</u> | <u>1,066,539</u> |

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un detalle de las obligaciones acumuladas es como sigue:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|----------------------------|------------------------|---------------|
| | 2019 | 2018 |
| Participación trabajadores | 22,540 | - |
| Vacaciones por pagar | 7,206 | 7,953 |
| IESS por pagar | 3,396 | 1,801 |
| Décimo tercer sueldo | 1,378 | 423 |
| Décimo cuarto sueldo | 329 | 322 |
| Comisiones por pagar | - | 16,489 |
| Bonificación casa matriz | - | 10,195 |
| Total | 34,849 | 37,183 |

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Total |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 55,912 | 31,712 | 87,624 |
| Costo neto del período | 9,642 | 118,326 | 127,968 |
| Reducción reversión de reservas | (56,431) | (101,242) | (157,673) |
| Beneficios pagados | - | (44,812) | (44,812) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | 9,123 | 3,984 | 13,107 |
| Costo neto del período | 1,297 | 393 | 1,690 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 | 10,420 | 4,377 | 14,797 |

Los importes expuestos en el estado de resultados fueron como sigue:

| | Año terminado al 31 de diciembre del 2019 | | |
|------------------------------|--|-------------------------------|--------------|
| | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Total |
| Costo del servicio corriente | 1,135 | 959 | 2,094 |
| Costo financiero | 754 | 304 | 1,058 |
| Otros resultados integrales | (592) | (870) | (1,462) |
| Total | 1,297 | 393 | 1,690 |

| | Año terminado al 31 de diciembre del 2018 | | |
|------------------------------|--|-------------------------------|----------------|
| | Jubilación Patronal | Bonificación por desahucio | Total |
| Costo del servicio corriente | 5,911 | 4,406 | 10,317 |
| Costo financiero | 4,937 | 2,591 | 7,528 |
| Otros resultados integrales | (1,206) | 111,329 | 110,123 |
| Total | 9,642 | 118,326 | 127,968 |

Jubilación patronal

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

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| | Año terminado al | |
|-----------------------------|--------------------|-------|
| | 31 de diciembre de | |
| | 2019 | 2018 |
| Tasa de descuento | 8,28% | 8,26% |
| Tasa de incremento salarial | 3,00% | 3,00% |
| Tasa de rotación (promedio) | 2,00% | 2,00% |

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Si hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía ha considerado que para la base de cálculo de su estudio actuarial la tasa de descuento se aplicará tomando los bonos de alta calidad del mercado ecuatoriano pues ha estimado que no existirán impactos significativos en los Estados Financieros.

15. PATRIMONIO

i) Capital social

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social está constituido por 200,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una, un detalle de la composición del capital a continuación:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Flowserve B.V. | 199,999 | 199,999 |
| Flowserve S. DE R.L. DE C.V. | 1 | 1 |
| Total | <u>200,000</u> | <u>200,000</u> |

ESPACIO EN BLANCO

ii) Resultados acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|----------------------------|------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Saldo inicio del año | (1,369) | 319,962 |
| Ajustes de años anteriores | 2,910 | 26,127 |
| Resultado del ejercicio | 68,153 | (347,458) |
| Total | <u>69,964</u> | <u>(1,369)</u> |

Pérdidas Acumuladas

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | | Al 31 de diciembre de, | |
|--|-----|------------------------|-----------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | | 127,729 | (507,156) |
| Más (Menos): | | | |
| Gastos no deducibles | | 120,886 | 84,584 |
| Otras rentas exentas | | - | (47,141) |
| Diferencias temporarias | | - | 70,552 |
| Amortización de pérdidas | | (61,621) | - |
| Deducciones adicionales | | <u>(2,129)</u> | <u>-</u> |
| Utilidad (pérdida) gravable | | 184,865 | (399,161) |
| Impuesto a la renta, estimado | (1) | <u>46,216</u> | <u>-</u> |
| Anticipo impuesto a la renta | (2) | 4,312 | 19,094 |
| Exoneración anticipo según Código de la Producción | | <u>-</u> | <u>(19,094)</u> |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados | | <u>46,216</u> | <u>-</u> |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, la Compañía pago 25% sobre la utilidad gravada.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2 % de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 4,312; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 46,216, consecuentemente para el año 2019 el impuesto a pagar es de US\$46,216.

El movimiento de los activos por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|----------------------------------|------------------------|--------------|
| | 2019 | 2018 |
| Saldo al inicio de año | 3,423 | - |
| Provisión cargada al gasto | (46,216) | - |
| Anticipo de impuesto a la renta | 4,312 | - |
| Ajuste impuesto diferido | 149 | - |
| Retenciones en la fuente del año | 14,346 | 3,423 |
| Saldo al final de año | <u>23,986</u> | <u>3,423</u> |

A la fecha de este informe las declaraciones del Impuesto a la Renta correspondientes a los años del 2012 al 2019 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Saldos de impuestos diferidos

Los saldos de activos por impuestos diferidos son como sigue:

Activo

| | Al 31 de diciembre de, | |
|--------------------------|------------------------|---------------|
| | 2019 | 2018 |
| Amortización de pérdidas | 92,559 | 8,124 |
| Jubilación patronal | 506 | 41,120 |
| Total | <u>93,065</u> | <u>49,244</u> |

Aspectos Tributarios

Con fecha 31 de diciembre del 2019 se promulgó La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria:

Gastos deducibles

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas, siempre que para la segunda se cumpla las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

- Los costos y gastos de promoción, publicidad o patrocinio deportivo realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo ejecutado por la entidad rectora competente serán deducibles en un 100% adicional.

Pago de dividendos:

- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha

También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador

- Nueva forma de distribución de dividendos de acuerdo a los ingresos gravados con independencia de su residencia fiscal.

Beneficios Tributarios

- Se incorporan a los servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos como sectores exonerados de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

Impuesto a la Renta Único

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias podrán acogerse al impuesto a la renta único de conformidad con las tablas establecidas por la Administración Tributaria.

Anticipo del Impuesto a la Renta

- El pago del impuesto a la renta podrá anticiparse de manera voluntaria en un 50% del impuesto a la renta causado del año anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario del impuesto a la renta.

Impuesto al Valor Agregado

- Se incorporan como bienes tarifa 0% a los siguientes artículos:
 - a) Tractores con llantas de hasta 300 hp para fines agrícolas.
 - b) Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapaso.
 - c) Papel periódico
 - d) Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pequeño artesanal.
- Se grava el 12% del impuesto a los servicios digitales.
- Se grava el 12% del impuesto al suministro de dominios de páginas web.
- Se grava el 12% a los servicios de carga eléctrica.

Otros aspectos de impuesto a la renta

- Los fideicomisos inmobiliarios deberán liquidar el impuesto a la renta independientemente de que alcancen el punto de equilibrio.

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos por venta es como sigue:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|-----------------|------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Venta de bienes | 1,264,244 | 715,742 |
| Total | <u>1,264,244</u> | <u>715,742</u> |

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos por su naturaleza es como sigue:

| | 31 de diciembre de, | |
|--------------------------|---------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Costo de ventas | 626,686 | 404,909 |
| Gastos de ventas | 184,292 | 433,007 |
| Gastos de administración | 105,929 | 277,350 |
| Otros gastos | 199,266 | 155,817 |
| Total | <u>1,116,173</u> | <u>1,271,083</u> |

ESPACIO EN BLANCO

La clasificación de los gastos por su naturaleza es como sigue:

| | Al 31 de diciembre de, | |
|---|------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Costo de productos vendidos | 594,786 | 347,091 |
| Regalías | 109,988 | 24,696 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 97,002 | 35,703 |
| Provisiones | 72,024 | 74,005 |
| Sueldos y salarios | 70,376 | 221,840 |
| Honorarios | 63,271 | 46,142 |
| Beneficios sociales | 25,429 | 204,723 |
| Depreciaciones | 23,032 | 23,040 |
| Gasto de viaje | 17,854 | 24,096 |
| Arrendamientos operativos | 7,676 | 33,393 |
| Mantenimiento y reparaciones | 5,749 | 17,845 |
| Pérdida por deterioro | 4,664 | 7,156 |
| Jubilación patronal y desahucio | 2,774 | 68,864 |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 825 | 8,118 |
| Promoción y publicidad | - | 1,143 |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones) | - | 14,949 |
| Gastos indirectos asignados desde el exterior | - | 59,887 |
| Otros | 20,723 | 58,392 |
| Total | 1,116,173 | 1,271,083 |

19. EVENTOS SUBSECUENTES

La Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020 declaró una pandemia global producida por el COVID-19. Desde esa fecha el Ecuador adoptó medidas entrando en Estado de Emergencia Sanitaria para frenar la expansión de estos brotes. Consecuentemente el 16 de marzo del mismo año el Presidente de la República y por las condiciones sanitarias existentes hasta esa fecha, decretó un estado de excepción nacional como medidas para prevenir la transmisión del virus incluyendo entre otras disposiciones:

- Decretar un toque de queda nacional con horarios específicos limitando el movimiento de personas.
- Restringir los vuelos y otros viajes nacionales e internacionales, transporte de personas intercantonales e interprovinciales.
- Restricción vehicular.
- Suspensión de actividades laborales, entre otras medidas que se van adaptando conforme evoluciona la propagación del virus.

Esto presenta y posiblemente a futuro presentará impactos en empresas y negocios principalmente de sectores como el turismo, transporte, comercio minorista, servicios y entretenimiento, así como a las cadenas de suministro y la producción de bienes en todo el mundo, previendo una disminución importante de la actividad económica.

La Compañía considera el impacto del COVID-19 en los estados financieros para periodos que finalizan después del 31 de diciembre de 2019, que incluyen entre otros aspectos:

- Activos no financieros;

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

- Instrumentos financieros y arrendamientos;
- Reconocimiento de ingresos;
- Obligaciones no financieras;
- Eventos posteriores a la fecha del balance y empresa en marcha;
- Divulgaciones incluyendo riesgo financiero; y
- Estados financieros intermedios.

Actualmente no es posible cuantificar los posibles efectos de esta pandemia, el que podría ser material sobre los estados financieros futuros.

No se han producido otros hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (15 de junio del 2020).

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la gerencia y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los miembros del directorio y accionistas sin modificaciones.