

Índice

Contenido

**MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 junto con el informe de los auditores independientes

1  
4  
6  
7  
8  
9

Informe de los auditores independientes  
Estado de situación financiera  
Estado de resultado integral  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

Apéndice

- NIIF - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- PIVIES - Prácticas y Métodos Entidad
- US\$ - U.S. dólares

**MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA.**

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

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

**Abreviaturas:**

NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
US\$	-	U.S. dólares

---

responsabilidad del Auditor en relación con los estados financieros de la Compañía.  
Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía se basa en la evidencia que hemos obtenido durante el curso de nuestra auditoría. Nuestra opinión es una opinión independiente y objetiva, emitida en el marco de la auditoría de estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría de Estados Financieros (NIAEF) emitidas por el Instituto Ecuatoriano de Auditoría y Contabilidad (IEAC). Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si individualmente o de forma agregada, estas distorsiones pueden influir en las decisiones económicas que toman los usuarios de los estados financieros.

A los Señores Accionistas de MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA.  
Como parte de nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría de Estados Financieros (NIAEF) emitidas por el Instituto Ecuatoriano de Auditoría y Contabilidad (IEAC), hemos examinado los estados financieros de la Compañía.

Quito, 11 de marzo del 2020

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.  
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2019 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES).

**Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Responsabilidad de la Gerencia y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros**

La Gerencia de MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas sea debido a fraude o error.  
En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Gerencia tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Ing. Carolina Estrella Salazar  
Auditora Independiente  
Registro Nacional de Auditoría No. 1101

**Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones significativas, ya sean debidas a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre una distorsión significativa cuando ésta exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar distorsiones significativas originadas en fraudes es más elevado que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de que la Administración haya utilizado la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría recopilada, obtenemos una conclusión acerca de si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones posteriores pueden ser causa de que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera razonable.
- Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría; y, cuando fuere aplicable, sobre los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno de la Compañía identificada en el transcurso de nuestra auditoría.



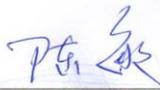
Ing. Carmen Elena Salcedo C.  
Auditora externa  
Registro Nacional de Auditores No. 1101

MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ACTIVOS	Notas	2019	2018
en U.S. dólares			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	29.585	14.622
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	150.651	156.897
Activos por impuestos corrientes	9	15.562	20.306
Otros activos	6	968	968
<b>Total activos corrientes</b>		<b>196.766</b>	<b>192.793</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipo	7	354.238	365.374
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>354.238</b>	<b>365.374</b>
<b>TOTAL</b>		<b>551.004</b>	<b>558.167</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	101.942	85.362
Pasivos por impuestos corrientes	9	8.368	23.537
Obligaciones acumuladas	10	9.686	39.557
<b>Total pasivos</b>		<b>119.996</b>	<b>148.456</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	12	400	400
Reserva legal		8.952	8.952
Reserva facultativa		8.952	8.952
Resultados acumulados		412.704	391.407
<b>Total patrimonio</b>		<b>431.008</b>	<b>409.711</b>
<b>TOTAL</b>		<b>551.004</b>	<b>558.167</b>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos. \*

  
Chen Min  
Gerente General

  
Lourdes Nieves Q.  
Contadora General

MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Notas	2019	2018
en U.S. dólares			
INGRESOS	13	470.692	660.591
COSTO DEL SERVICIO	14	(380.392)	(530.968)
MARGEN BRUTO		90.300	129.623
GASTOS	14	(62.996)	(66.534)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		27.304	63.089
Impuesto a la Renta corriente	9	(6.007)	(14.403)
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		21.297	48.686

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

  
 Chen Min  
 Gerente General

  
 Lourdes Nieves Q.  
 Contadora General

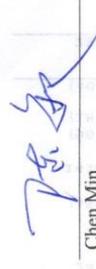
MINERÁ ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa en U.S. dólares	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	400	8.952	8.952	163.402	197.909	379.615
Apropiación de resultados	-	-	-	197.909	(197.909)	-
Corrección de errores	-	-	-	(18.590)	-	(18.590)
Utilidad neta del año y resultado integral del año	-	-	-	-	48.686	48.686
Saldos al 31 de diciembre del 2018	400	8.952	8.952	342.721	48.686	409.711
Apropiación de resultados	-	-	-	48.686	(48.686)	-
Utilidad neta del año y resultado integral del año	-	-	-	-	21.297	21.297
Saldos al 31 de diciembre del 2019	400	8.952	8.952	391.407	21.297	431.008

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

  
Lourdes Nieves Q.  
Contadora General

  
Chen Min  
Gerente General

**MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	en U.S. dólares	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta y resultado integral del año	21.297	48.686
Depreciación de propiedades y equipos	22.947	24.450
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6.246	(45.770)
Disminución en activos por impuestos corrientes y otros activos	4.744	141.480
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16.580	(96.090)
Movimientos de patrimonio	-	(18.590)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas	(45.040)	(30.852)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>26.774</u>	<u>23.314</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Baja de propiedades y equipos, neta y total flujo de efectivo utilizadas en actividades de inversión	<u>(11.811)</u>	<u>(141.159)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	14.963	(117.845)
Saldos al comienzo del año	<u>14.622</u>	<u>132.467</u>
Saldos al fin de año	<u>4</u> <u>29.585</u>	<u>14.622</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.



Chen Min  
Gerente General



Lourdes Nieves Q.  
Contadora General

MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones** MINERA ARMIJOS & ARMIJOS ARMINERA CIA. LTDA. (la Compañía) es una sociedad constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la calle Capitán Yoo SN y Amazonas, Zamora - Ecuador.

La Compañía fue constituida el 8 de diciembre del 2014, con un plazo de duración hasta el 8 de diciembre del 2034 y tiene como objeto principal la realización de exploración, prospección, explotación, movimientos de tierras y comercialización de material pétreo, importación de materiales, equipos y maquinarias para la consecución celebrar toda clase de actos y contratos relacionados directamente con su objeto social, si como todos los que tengan como finalidad de ejercer los derechos o cumplir con las obligaciones derivadas de su existencia y de su actividad.-

Los ingresos de la Compañía provienen de un número determinado de clientes. La administración está tomando acciones para ampliar su portafolio y diversificar sus ingresos en el futuro.

**1.2 Situación Económica**

En el año 2019, el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas compañías privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2019 y como consecuencia de la pandemia del COVID-19 y la pronunciada baja en los precios de los commodities, especialmente en el mercado del petróleo producto del desentendimiento comercial de los principales exportadores mundiales, se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

La Administración de la Compañía monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los estados financieros de periodos futuros. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se desconocen los impactos económicos de la situación de la crisis producida, por lo tanto, la Administración de la Compañía no cuenta con información suficiente que permita estimar los efectos de las situaciones mencionadas en esta nota.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual generalmente corresponde al valor razonable a la fecha de la transacción.

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 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 considerarían al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

**Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

**Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

**Nivel 3:** Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### 2.5 Propiedades y equipos

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Así también incluye los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento; modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo	Vida útil (en años)
Equipos de cómputo	3
Equipos	10
Vehículo	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria	10

No se ha establecido valores residuales por considerarse no significativos.

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Deterioro del valor de propiedades y equipos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta se compone de la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

**2.7.2 Impuesto diferido** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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 se 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, 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.

**2.8 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.

**2.9 Beneficios a empleados**

**2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

**2.9.2 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 a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios o construcción se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio o construcción respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el importe de los ingresos ordinarios y costos incurridos puedan valorarse con fiabilidad. La Compañía al final de cada período evalúa el grado de prestación de servicios o construcción en base a las órdenes de trabajo abiertas a fin de provisionar el ingreso de acuerdo con lo establecido en esta política.

Las transacciones de prestación de servicios cuyas condiciones para el reconocimiento como ingresos no se han cumplido son registradas como ingresos diferidos, y se reconocen en resultados en la medida que se prestan los servicios y se cumplen las demás condiciones de reconocimiento.

Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.11 Costos y gastos** - 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 más cercano en el que se conocen.

**2.12 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.

**2.13 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.13.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

**2.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo 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 resultado integral.

**2.13.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se transfieren 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.

**2.13.5 Pasivos financieros** - Se clasifican en: Pasivos financieros medidos al valor razonable y otros pasivos financieros los cuales 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.

**2.13.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

**2.13.7 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o cumplen sus obligaciones.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 utiliza en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 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.

**3.2 Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**3.3 Valuación de los instrumentos financieros** - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable para propósitos de revelación. La Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que estén disponibles. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos.

**3.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - La Compañía para la medición del valor razonable de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos utilizará un estudio actuarial realizado por un actuario independiente.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Caja chica	504	738
Bancos (1)	29.081	13.884
<b>Total</b>	<b>29.585</b>	<b>14.622</b>

(1) Corresponden a valores en instituciones del sistema financiero nacional.

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por cobrar clientes	134.656	128.697
Anticipos	15.995	28.200
Otras cuentas por cobrar	-	-
<b>Total</b>	<b><u>150.651</u></b>	<b><u>156.897</u></b>

**6. OTROS ACTIVOS**

Corresponde a desembolsos realizados para proyectos los cuales se encuentran en proceso de ejecución al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos ascienden a US\$968, dichos proyectos serán liquidados en un corto plazo.

**7. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2019 asciende a US\$354.238 netos, y corresponde principalmente a terrenos, edificaciones, maquinarias y vehículos de la Compañía dichos bienes son utilizados en la generación de ingresos. Al 31 de diciembre del 2018 asciende a US\$365.374 netos, y corresponde a terrenos, maquinarias y vehículos de la Compañía.

**8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por pagar comerciales	53.942	80.362
Anticipo de clientes	48.000	5.000
<b>Total</b>	<b><u>101.942</u></b>	<b><u>85.362</u></b>

**9. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

**9.1 Activos por impuestos corrientes** - Corresponde principalmente al saldo de crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado y Retenciones de Renta.

**9.2 Pasivos del año corriente** - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Impuesto a la Renta por pagar	6.007	20.444
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA y Renta por pagar	<u>2.361</u>	<u>3.092</u>
<b>Total</b>	<u><b>8.368</b></u>	<u><b>23.536</b></u>

**9.3 Conciliación tributaria - contable 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:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	27.304	63.089
Gastos no deducibles		2.379
Otras deducciones		-
<b>Utilidad gravable</b>	<u><b>27.304</b></u>	<u><b>65.468</b></u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<u><b>6.007</b></u>	<u><b>14.403</b></u>
<b>Tasa de efectiva de impuestos</b>	<b>22%</b>	<b>23%</b>

A partir del año 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2019, 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. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

De conformidad con la legislación vigente las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2016 a 2019 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

**9.4 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	20.444	47.379
Provisión del año	6.007	14.403
Pagos efectuados	<u>(20.444)</u>	<u>(41.338)</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<u><b>6.007</b></u>	<u><b>20.444</b></u>

## 9.5 Aspectos Tributarios

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

## 9.6 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, 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.

**10. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Participación a trabajadores	4.818	35.481
Aporte patronal	367	367
Beneficios sociales	4.501	3.709
<b>Total</b>	<b>9.686</b>	<b>39.557</b>

**11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**11.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos financieros y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración, si es el caso.

**11.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito es el riesgo que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la prestación de servicios se haga a clientes con adecuado historial de crédito y reconocida solvencia, adicionalmente mantiene un adecuado control de la antigüedad de su cartera.

**11.1.2 Riesgo de mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los productos o servicios, etc. afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía no están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes, inversiones financieras de corto plazo y cuentas por cobrar.

**11.1.3 Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La Gerencia General a través de la Dirección Administrativa Financiera tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Dirección pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

**11.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la adecuada gestión de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$76.770
Índice de liquidez	1.64 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.28 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

**11.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
<b>Activos financieros al costo amortizado:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	29.585	14.622
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	134.656	128.697
<b>Total</b>	<b>164.241</b>	<b>143.319</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes, de existir (Nota 8)	53.942	85.362
<b>Total</b>	<b>53.942</b>	<b>85.362</b>

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, dadas sus características y plazos.

**12. PATRIMONIO**

**12.1 Capital social** - El capital social consiste en 400 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**12.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**12.2 Reserva facultativa** - Corresponde a la reserva constituida por decisión de los socios, cuya finalidad aún no se encuentra determinada.

**12.3 Resultados acumulados** - Un detalle de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Utilidades del año	21.297	48.686
Utilidades acumuladas	<u>391.407</u>	<u>342.721</u>
Total	<u>412.704</u>	<u>391.407</u>

**12.4 Dividendos** – Durante el año 2019 no existieron dividendos distribuidos a los accionistas.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

### 13. INGRESOS

En el año 2019 y 2018 ascienden a US\$470.692 y US\$660.591, respectivamente y corresponde principalmente a servicios relacionados con la construcción.

### 14. COSTOS Y GASTOS

En el año 2019 y 2018 los costos y gastos corresponden principalmente a materiales de construcción, combustible, alquiler de maquinaria, transporte y depreciación de bienes propios, dichos rubros fueron incurridos para la prestación de servicios a clientes.

### 15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**15.1 Transacciones Comerciales** - Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Compañía no existieron transacciones comerciales con entidades relacionadas.

**15.2 Compensación del personal clave de la gerencia** – Durante el año no existió compensación a los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia.

### 16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 11 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Gerente General de la Compañía el 11 de marzo del 2020 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.