

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

A. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

RAZON SOCIAL:	Talleres Para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
RUC:	0990011117001
FECHA DE CONSTITUCIÓN:	22/02/1969
OBJETO SOCIAL:	Es comercial se dedicará especialmente a la reparación de maquinarias agrícolas e industrial y demás actividades conexas
NO. DE EXPEDIENTE:	20371
DIRECCION:	AV. J.T. MARENGO KM 3

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SCVS-DNCDN-2015-003, del 20 de Marzo 2015, se procede a emitir las notas de los Estados Financieros.

B. ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS BAJO NIIF

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, la compañía Talleres Para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., presenta sus Estados Financieros al 31 de diciembre del 2019 en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

B.1 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con relacionadas y proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones se reconocen en el estado los resultados del período. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

C. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.



D. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

D.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

D.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. La Compañía no opera con transacciones distintas al dólar estadounidense.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios que se presentan en el pasivo corriente.

Activos y Pasivos Financieros

Talleres Para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y

“activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y mediciones

Reconocimiento. - La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Medición inicial. - Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Corresponden a los montos adeudados por clientes por los servicios prestados o por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en plazos menores a 120 días.

Se registra una provisión por deterioro que se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar.

- ii) Cuentas por cobrar compañías a relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios. Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles en el corto plazo.
- iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde principalmente préstamos a empleados y funcionarios. Se registran a su costo amortizado pues generan intereses y se recuperan hasta en 365 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de repuestos, servicios recibidos y préstamos de capital de trabajo. Los saldos originados por ventas de repuestos y prestación de servicios se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se liquidan hasta en 90 días. Los préstamos se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta 1 año.

D.1.3 Deterioro de Activos Financieros

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

D.1.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

D.1.5 Anticipo a Proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado a sus proveedores de bienes y servicios, estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de los bienes o servicios. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

D.1.6 Trabajos en Proceso

Los trabajos en proceso corresponden al costo acumulado de servicios pendientes de completar y se reconocen por el costo de las órdenes de trabajo pendientes de ser liquidadas a la fecha de cierre. Los trabajos en proceso incluyen costos de mano de obra, materiales y repuestos utilizados en las labores de mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos y se cargan a resultados conforme sean completados.

D.1.7 Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos (excepto edificios) son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los edificios se presentan a su valor revaluado. Las revaluaciones son efectuadas con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Reserva de revaluación de propiedades y equipos". Sin embargo, el incremento se reconocerá en resultados del período en la medida que sea una reversión de un decremento por la revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en los resultados del período. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Reserva de revaluación de propiedades y equipos" de los edificios relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no consideran valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instalaciones	60
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Herramientas	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio en el rubro "Otros gastos/ingresos".

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.



Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018. La Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

D.1.8 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas reales se encuentran en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el Impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el Impuesto a la renta causado, calculado sobre el 25%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, la Compañía constituyó como el Impuesto causado, al impuesto a la renta corriente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

D.2 Beneficios a los empleados

D.2.1 Beneficios corrientes

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

D.2.2 Beneficios no corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a las tasas promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.



Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y efecto de liquidaciones anticipadas, se cargan a otros resultados integrales, cuando surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

D.3 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

D.3.1 Provisión por garantía

Se presenta en el rubro Provisiones y otras cuentas por pagar (pasivos corrientes) del estado de situación financiera y representa el valor estimado de garantía por los servicios de taller prestados y por cualquier defecto de fabricación de repuestos que pudiera presentarse. El tiempo de la garantía variará según cada negociación, sin embargo, la misma no superará a un año transcurrido después de la venta o prestación del servicio. Esta provisión se registra en base al análisis de los costos históricos incurridos por la Compañía por este concepto en los últimos 4 años y las probabilidades futuras de ocurrencia. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre son ajustadas por la Compañía contra los resultados del año (Gastos de ventas).

D.4 Reservas y resultados acumulados

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que

exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

D.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito hasta 120 días a terceros y 90 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la prestación de los servicios y la entrega de los productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios técnicos y mano de obra brindados a terceros y compañías relacionadas, se reconocen en el período en el que se prestan.

Para los servicios en proceso se reconoce el ingreso y el costo asociado cuando se ha completado la prestación del servicio, los costos relacionados se acumulan en el rubro "Trabajos en proceso", hasta la culminación del servicio que es el momento en que se cumple la única obligación de desempeño de la Compañía. El efecto de este asunto no es significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

E. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.



(b) *Vida útil de las propiedades y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

(d) *Provisión por garantías*

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos.

(e) *Provisiones por beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

F. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS – COMPARATIVO

F.1 Instrumentos Financieros

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

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	560.995	408.788
Documentos por cobrar	-	1.543.855
Cuentas por cobrar a clientes	12.446.669	11.519.439
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2.209.137	917.618
Cuentas por cobrar a empleados	1.800	9.840
Total activos financieros	15.218.601	14.399.540
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	-	143.592
Cuentas por pagar a proveedores	453.547	449.334
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	82.096	415.090
Total pasivos financieros	535.643	1.008.016

F.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación, la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2019	2018
Efectivo en caja	229,050	229,050
Bancos e instituciones financieras	331,945	179,738
	560,995	408,788
Sobregiros bancarios	-	(143,592)
	560,995	265,196

F.3 Cuentas por cobrar clientes

A continuación, la composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2019	2018
Construcción pesada	2,641,556	1,758,348
Petroleras	8,048,063	6,067,128
Industria marina	2,205,106	1,774,411
Cantera	525,353	1,397,083
Gubernamentales	406,859	585,522
Construcción	383,753	634,866
Agricultura	203,774	299,196
Otras industrias	1,095,044	1,760,738
	15,509,508	14,277,292
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(3,062,839)	(2,757,853)
Total	12,446,669	11,519,439

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año, considerando cuentas por cobrar corrientes y no corrientes, sin contar provisión por deterioro:

	2019	2018
<u>Por vencer</u>	<u>8,787,444</u>	<u>8,435,471</u>
<u>Vencidas</u>		
Hasta 60 días	5,285,018	4,588,157
61 a 90 días	283,870	572,144
91 a 360 días	973,245	505,778
Más de 360	179,931	175,742
	6,722,064	5,841,821
	15,509,508	14,277,292

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	150,644	1,712,019
Pagos y/o utilidades	(150,644) (1)	(1,561,375)
Saldo al 31 de diciembre	-	150,644

F.4 Anticipos a proveedores

A continuación, la composición de los Anticipos a Proveedores al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior:



	2019	2018
Sager S.A.	125,597	-
Liprotel S.A.	30,592	-
Vallejo Moreno Eduardo	15,808	-
La Llave S.A. de Comercio	9,003	-
Morales Simbaña Roberto Xavier	3,010	3,080
Otros menores	6,331	1,821
	<u>190,341</u>	<u>4,901</u>

Corresponden a anticipos a proveedores de bienes y servicios, los cuales, a la fecha de emisión de estos estados financieros han sido sustancialmente liquidados.

F.5 Impuestos por recuperar

Composición:

	2019	2018
Retenciones en la fuente:		
Año 2018 (1)	-	168,635
Año 2019 (1)	290,076	-
Retenciones IVA:		
Año 2019 (2)	116,415	-
Otros menores	2,015	-
	<u>408,506</u>	<u>168,635</u>
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	-	(150,644)
	<u>408,506</u>	<u>17,991</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía realizó la compensación de las retenciones en la fuente del año 2018 por US\$168,635 para el pago de Impuesto a la renta.
- (2) Corresponde a nota crédito desmaterializada compensada en el mes de enero del 2020 mediante pago de impuestos mensuales.

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	150,644	1,712,019
Pagos y/o utilidades	(150,644) (1)	(1,561,375)
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>150,644</u>

- (1) Corresponde al reverso de provisión de retenciones en la fuente año 2015, 2016 y 2017.

F.6 Trabajos en Proceso

A continuación, la composición de Trabajos en Proceso al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2019	2018
Mano de obra y otros servicios	360,463	94,819
Materiales y repuestos	476,556	460,233
Otros	22,563	18,071
	<u>859,582</u>	<u>573,123</u>

F.7 Propiedades y equipos

A continuación, la composición de las Propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Maquinaria y equipo	Herramientas	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2018								
Costo	5,260,649	4,985,326	282,665	-	3,757,637	2,023,494	-	16,309,771
Depreciación acumulada	(545,329)	(4,758,412)	(242,564)	-	(2,549,660)	(1,469,815)	-	(9,565,780)
Valor en libros	4,715,320	226,914	40,101	-	1,207,977	553,679	-	6,743,991
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	98,296	57,795	48,289	-	211,729	46,338	-	462,447
Ventas y/o bajas	-	(108,663)	(17,109)	-	(40,185)	(34,793)	-	(200,750)
Revaluaciones (2)	100,869	-	-	-	-	-	-	100,869
Ventas y/o bajas (depreciación)	-	106,972	17,109	-	39,357	29,195	-	192,633
Depreciación	(96,807)	(182,708)	(20,288)	-	(262,309)	(139,233)	-	(701,345)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	4,817,678	100,310	68,102	-	1,156,569	455,186	-	6,597,845
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	5,459,814	4,934,458	313,845	-	3,929,181	2,035,039	-	16,672,337
Depreciación acumulada	(642,136)	(4,834,149)	(245,743)	-	(2,772,612)	(1,579,853)	-	(10,074,492)
Valor en libros	4,817,678	100,310	68,102	-	1,156,569	455,186	-	6,597,845
Movimiento 2019								
Adiciones (3)	4,712	26,777	8,359	25,369	41,547	58,552	64,117	229,433
Ventas y/o bajas	-	(76,381)	(7,418)	(4,935)	(1,241)	(36,836)	-	(126,811)
Transferencia (4)	64,117	(254,234)	(254,234)	254,234	-	-	(64,117)	-
Ventas y/o bajas (depreciación)	-	76,381	7,418	4,935	1,241	25,512	-	115,487
Transferencia (depreciación)	-	-	214,605	(214,605)	-	-	-	-
Depreciación	(114,358)	(50,530)	(15,053)	(16,019)	(269,905)	(124,241)	-	(590,106)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	4,772,149	76,557	21,779	48,979	928,211	378,173	-	6,225,848
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	5,528,643	4,884,854	60,552	274,668	3,969,487	2,056,755	-	16,774,959
Depreciación acumulada	(756,494)	(4,808,297)	(38,773)	(225,689)	(3,041,276)	(1,678,582)	-	(10,549,111)
Valor en libros	4,772,149	76,557	21,779	48,979	928,211	378,173	-	6,225,848

(1) Incluye principalmente: i) Compra de banco de resistencias (loadtec) por US\$105,411 y compra de máquina rectificadora de cilindros por US\$90,577; ii) Construcción de pozo séptico y levantamiento de pared US\$60,922; iii) Acometida eléctrica, cuarto metalizado y ampliación de teclé y baños US\$27,607; iv) Compra vehículos por US\$57,704; v) Compra de herramientas por US\$46,338; y vi) Compra de laptop por US\$15,377.

(2) Corresponde al efecto del registro de revalúo de edificio realizado en diciembre del 2018 y cuya contrapartida fue registrada en el patrimonio bajo el rubro de "Reserva de revaluación de propiedades y equipos" por US\$71,036.

(3) Corresponde a: i) Remodelación de cocina en campamento Coca por US\$4,712; ii) Compra de vehículo marca Suzuki, modelo Grand Vitara por US\$26,777; iii) Compra de cámara termográfica por US\$7,900 y recalibraciones de herramientas por US\$18,800; iv) Compra de 18 laptops marca Dell y Panasonic por aproximadamente US\$24,000.

[Firma]

- (4) Corresponde a: i) Transferencias de equipos de computación que se encontraban registrados en el rubro de muebles y enseres; ii) Construcciones por cambio de imagen por US\$64,117.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

F.8 Otros Activos

Corresponden a pólizas de seguros para vehículos, accidentes personales, incendio, robo y asalto, transporte, herramientas y montaje, las cuales son renovadas anualmente, y que se amortizan en función de la vigencia de las mismas.

F.9 Cuentas por pagar a Proveedores

A continuación, el saldo del Anticipo a proveedores al 31 de Diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales		
Personas naturales	110,422	86,643
Empresas	342,750	362,691
	<u>453,172</u>	<u>449,334</u>
Proveedores del exterior	375	-
	<u>453,547</u>	<u>449,334</u>

Corresponde principalmente a adquisiciones a proveedores de bienes y servicios para el giro normal de las operaciones.

F.10 Impuesto por Pagar

A continuación, el saldo del Impuesto por pagar al 31 de Diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado y retención en la fuente	<u>130,545</u>	<u>126,943</u>

F.11 Saldos y transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas y los respectivos saldos. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos:

Cuentas por cobrar

Importadora Industrial Agrícola S.A. (1)
IIASA Panamá (2)

Relación	2019	2018
Accionistas comunes	2,053,615	540,897
Accionistas comunes	155,522	376,721
	<u>2,209,137</u>	<u>917,618</u>

Cuentas por pagar

MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (3)
Yencisa
IIASA Panamá

Accionistas comunes	82,096	414,998
Accionistas comunes	-	1
Accionistas comunes	-	91
	<u>82,096</u>	<u>415,090</u>

- (1) Corresponde a saldos por servicios de mano de obra para el montaje y reparación de maquinarias.
- (2) Corresponde a saldos por servicios prestados de técnicos de talleres.
- (3) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos Mack y Volvo y por préstamos temporales para capital de trabajo.

b) Transacciones:

Ingresos por servicios de mantenimiento y reparación de maquinarias:

Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
IIASA Panamá
Instituto BRP
Yencisa S.A.

	2019	2018
	7,402,390	7,353,643
	1,054,262	940,049
	307,169	668,457
	9,132	8,577
	1,316	10,962
	<u>8,774,269</u>	<u>8,981,688</u>

Ingresos por comisiones recibidas:

Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 21)

	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
--	------------------	------------------

Compras de repuestos y servicios:

Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 21)

	4,754,324	4,446,057
	<u>28,089,519</u>	<u>27,415,551</u>
	<u>32,843,843</u>	<u>31,861,608</u>

Otros ingresos (principalmente reembolsos / comercialización):

Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.

	352,785	567,240
	92,395	95,875
	<u>445,180</u>	<u>663,115</u>

Otros egresos (principalmente pagos por reembolsos / gastos por asesoría):

Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.
Instituto BRP
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
IIASA Panamá

	-	979,989
	287,740	247,305
	7,897	12,371
	-	3,060
	<u>295,637</u>	<u>1,242,725</u>

Otras operaciones (Venta de Activo Fijo):

Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.

	9,500	5
	-	1
	<u>9,500</u>	<u>6</u>

Otras operaciones (Compra de Activo Fijo):

Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.

	-	6
	-	1
	-	<u>7</u>

F.11 Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente
Impuesto a la renta diferido

2019	2018
769,437	972,505
(148,832)	(90,694)
<u>620,605</u>	<u>881,811</u>

F.12 Impuesto diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

Impuestos diferidos activos:

Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses

2019	2018
280,421	161,693

Impuestos diferidos pasivos:

Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses

(118,851)	(148,803)
<u>161,570</u>	<u>11,890</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2018	(48,968)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	90,694
Cargo a ORI por impuestos diferidos	<u>(29,836)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	11,890
Cargo a resultados por impuestos diferidos	148,832
Cargo a ORI por impuestos diferidos	<u>848</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>161,570</u>

El impuesto diferido se origina principalmente en: i) diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones de los edificios e instalaciones y el costo de estos activos bajo el tratamiento tributario y, ii) provisiones de jubilación patronal.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	1,972,241	4,311,755
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>493,060</u>	<u>1,077,938</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:	<u>127,545</u>	<u>(196,128)</u>
Efecto de impuesto a la renta del año	<u>620,605</u>	<u>881,811</u>
Tasa efectiva	<u>31%</u>	<u>20%</u>

F.13 Provisiones y otras cuentas por pagar

A continuación, la composición de los valores contenidos en Provisiones y otras cuentas por pagar.

	2019	2018
Provisión de garantías (1)	34,879	52,049
Otros pasivos	137,730	172,274
	<u>172,609</u>	<u>224,323</u>

(1) Movimiento de la provisión de garantías:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	52,049	53,243
Utilizaciones	(17,170)	(1,194)
Saldos al 31 de diciembre	<u>34,879</u>	<u>52,049</u>

F.14 Beneficios Sociales a Empleados

Beneficios sociales corrientes:

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	760,898	660,040	603,001	566,651	1,363,899	1,226,691
Incrementos	348,042	760,898	1,060,138	884,638	1,408,180	1,645,536
Pagos	(760,898)	(660,040)	(943,674)	(848,288)	(1,704,572)	(1,508,328)
Al 31 de diciembre	<u>348,042</u>	<u>760,898</u>	<u>719,465</u>	<u>603,001</u>	<u>1,067,507</u>	<u>1,363,899</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y vacaciones.

Beneficios sociales no corrientes:

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	4,336,028	4,048,147
Indemnización por desahucio	868,957	802,636
	<u>5,204,985</u>	<u>4,850,783</u>

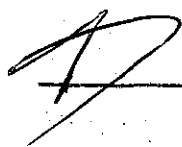
El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	4,048,146	3,772,952	802,637	748,572	4,850,783	4,521,524
Costos de los servicios del período corriente	404,462	331,897	107,664	90,566	512,126	422,463
Costos por intereses	167,687	147,970	33,212	29,447	200,899	177,417
Beneficios pagados	(71,365)	-	(26,624)	-	(97,989)	-
Ganancias / pérdidas actuariales (1)	(48,460)	(104,839)	(47,932)	(65,948)	(96,392)	(170,787)
Efecto de reducciones anticipadas (1)	(164,442)	(99,834)	-	-	(164,442)	(99,834)
Al 31 de diciembre	<u>4,336,028</u>	<u>4,048,146</u>	<u>868,957</u>	<u>802,637</u>	<u>5,204,985</u>	<u>4,850,783</u>

(1) Reconocidos en otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos de los servicios del período corriente	404,462	331,897	107,664	90,566	512,126	422,463
Costos por intereses	167,687	147,970	33,212	29,447	200,899	177,417
Al 31 de diciembre	<u>572,149</u>	<u>479,867</u>	<u>140,876</u>	<u>120,013</u>	<u>713,025</u>	<u>599,880</u>



Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	12.13%	12.53%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

F.15 Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 está constituido por 30,000,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una. En el 2018 el capital suscrito estaba constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

F.16 Costos de ventas y gastos por su naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2019	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Materiales y repuestos	37.068.788	-	-	37.068.788
Remuneraciones, beneficios sociales y otros beneficios	3.304.251	100	5.905.938	9.210.289
Provisión contrato MARC	7.935	-	-	7.935
Mantenimientos y reparaciones	-	-	1.132.812	1.132.812
Transporte	-	29.953	143.974	173.927
Capacitaciones	-	-	451.484	451.484
Promoción y publicidad	-	-	24.074	24.074
Depreciaciones (Nota 12)	-	-	590.106	590.106
Suministros	-	-	44.422	44.422
Control de contaminación	-	-	510.960	510.960
Combustibles y lubricantes	-	-	159.101	159.101
Jubilación patronal y desahucio (Nota 18)	-	713.025	-	713.025
Seguros	-	14.115	192.550	206.665
Honorarios profesionales	-	91.416	17.453	108.869
Participación de trabajadores en utilidades	-	348.042	-	348.042
Impuestos y contribuciones	-	127.082	21.428	148.510
Viajes	-	976	236.073	237.049
Vigilancia y resguardo	-	-	142.550	142.550
Agua, luz y teléfono	-	-	202.761	202.761
Otros	-	411.086	987.865	1.398.951
	40.380.974	1.735.795	10.763.551	52.880.320

2018	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Materiales y repuestos	36.676.711	-	-	36.676.711
Remuneraciones, beneficios sociales y otros beneficios	3.232.022	480	5.886.941	9.119.423
Provisión contrato MARC	(20.063)	-	-	(20.063)
Mantenimientos y reparaciones	-	-	1.354.941	1.354.941
Transporte	-	30.103	131.494	161.597
Capacitaciones	-	-	352.092	352.092
Promoción y publicidad	-	-	18.607	18.607
Depreciaciones (Nota 12)	-	-	701.345	701.345
Suministros	-	-	39.345	39.345
Control de contaminación	-	-	520.248	520.248
Combustibles y lubricantes	-	-	180.954	180.954
Jubilación patronal y desahucio (Nota 18)	-	599.880	-	599.880
Seguros	-	12.415	207.304	219.719
Honorarios profesionales	-	20.596	13.694	34.290
Participación de trabajadores en utilidades	-	760.898	-	760.898
Impuestos y contribuciones	-	120.751	44.879	165.630
Viajes	-	-	183.021	183.021
Vigilancia y resguardo	-	-	116.054	116.054
Agua, luz y teléfono	-	-	191.633	191.633
Otros	9.461	182.575	1.071.243	1.263.279
	39.898.131	1.727.678	11.013.795	52.639.604

F.17 Gastos e Ingresos Financieros

A continuación, la composición de los Gastos e Ingresos Financieros al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2019	2018
<u>Ingresos financieros</u>		
Financiamiento por servicios de reparación y mantenimiento	22,535	27,003
Otros intereses y comisiones ganadas	97,500	18,335
	<u>120,035</u>	<u>45,338</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Otros intereses y comisiones	<u>(1,136)</u>	<u>(1,717)</u>

F.18 Otros Ingresos y Otros Egresos

A continuación, la composición de los Otros Ingresos y Otros Egresos al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2019	2018
<u>Otros ingresos:</u>		
Comisiones recibidas (1)	2,000,000	2,000,000
Reversos de provisiones por impuestos recuperados (Nota 10)	150,644	1,562,068
Utilidad en venta de activos fijos (2)	18,161	12,500
Otros menores (3)	153,224	285,103
	<u>2,322,029</u>	<u>3,859,671</u>
<u>Otros egresos:</u>		
Otros menores	<u>(32,741)</u>	<u>(58,533)</u>

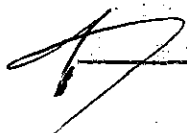
- (1) Ver Nota 23.
- (2) Corresponde a ingresos por venta de activos fijos por US\$18,161 (2018: US\$12,500).
- (3) Corresponde principalmente a: i) valores asumidos por Caterpillar por notas de crédito emitidas a favor de clientes por US\$14,875 (2018: US\$97,269); ii) reclamo al Seguro Ecuatoriano Suiza US\$21,515; iii) reverso de provisión de garantías por US\$17,170 (2018: US\$1,193); y venta de aceite, baterías, chatarra US\$41,205.

G. OTRA INFORMACION A REVELAR

G.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.



G.2 Riesgos de mercado

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de precios

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es irrelevante.

iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo, procurando mantener tasas de mercado fijas. En el 2019 el endeudamiento de la Compañía se mantiene sustancialmente con sus proveedores del exterior y entidades financieras.

G.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General, el Comité de crédito y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios (efectivos y equivalentes de efectivo) y en las cuentas por cobrar a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías reales, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La Compañía efectúa la mayoría de sus ventas a 30 días de crédito y mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, y analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basado en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los

indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2019	2018
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 120 días/total de cartera)	5.29%	4.81%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

G.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
2019	
Cuentas por pagar proveedores	453,547
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	82,096
	Menos de 1 año
2018	
Sobregiros bancarios	143,592
Cuentas por pagar proveedores	449,334
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	415,090

G.5 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Sobregiros bancarios	-	143,592
Cuentas por pagar a proveedores	453,547	449,334
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	82,096	415,090
	535,643	1,008,016
Efectivo y equivalentes de efectivo	(580,995)	(408,788)
Deuda neta	(25,352)	599,228
Total patrimonio	15,741,321	13,857,497
Capital total	15,715,969	14,456,725
Ratio de apalancamiento	-0.16%	4.14%

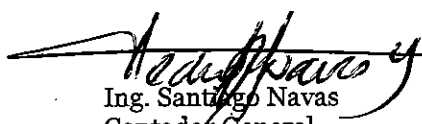


H. CONTRATOS SUSCRITOS

1) Convenio de promoción y compraventa de repuestos

Mediante convenio firmado entre la Compañía y su relacionada I.I.A.S.A. en el año 2002, la Compañía se compromete a que las compras de repuestos Caterpillar que requiera para prestar sus servicios sean efectuadas exclusivamente a esta empresa relacionada. El convenio permite que la Compañía adquiera dichos productos a los valores más bajos de la lista de precios de I.I.A.S.A., con la finalidad de que los mismos sean vendidos a clientes aplicando precios de venta al público, sin que ello implique la concesión de descuentos o un beneficio especial. En el 2019, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$28,089,519 (2018: US\$27,415,551), que con su uso en la prestación de los servicios se cargaron a los resultados en el rubro Costo de ventas.

En adición, la Compañía recibe una comisión en función del cumplimiento de ciertos niveles del volumen de ventas de repuestos Caterpillar que sus clientes compran. En el año 2019 y 2018, la Compañía reconoció ingresos por comisiones recibidas por US\$2,000,000 y que se presentan en el rubro Otros ingresos netos de impuestos.



Ing. Santiago Navas
Contador General
Reg. G.O.16424

