

HIVIMAR S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
HIVIMAR S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HIVIMAR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de HIVIMAR S.A. al 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 21 de marzo del 2019, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HIVIMAR S.A. al 31 de diciembre del 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$70,839 (2018: US\$527,237) y US\$4,661,710 (2018: US\$7,026,457), respectivamente, como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

7. Al 31 de diciembre del 2019, las compras locales de inventarios se encuentran concentradas en 3 proveedores con el 67% (2018: 59%) y las importaciones se encuentran concentradas en 2 proveedores con el 42% (2018: 43%), ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

8. Queremos llamar la atención sobre la Nota 24. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Mayo 20, 2020), la Compañía que se dedica principalmente a la venta al por mayor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando de la manera que se describe en la Nota 24. EVENTOS SUBSECUENTES. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Mayo 20, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

11. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
12. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
13. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

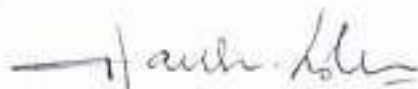
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)

14. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. El informe de procedimientos convenidos relacionado con el contenido mínimo del informe de auditoría externa de HIVIMAR S.A. al 31 de diciembre del 2019 se adjunta en el Anexo 2.
16. El Informe de Cumplimiento Tributario de HIVIMAR S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 20, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003
RMV - 2007.1.14.00004

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros de HIVIMAR S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

HIVIMAR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,491,329	4,730,520
Cuentas por cobrar	6	13,253,430	13,041,659
Partes relacionadas	7	70,839	527,237
Inventarios	8	22,647,261	19,684,235
Otras cuentas por cobrar	9	1,815,815	2,618,195
Activos por impuestos corrientes	10	530,394	697,755
Gastos pagados por anticipado		117,023	112,197
Total activo corriente		40,926,091	41,411,798
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	11	1,324,993	1,896,789
Activo por derecho de uso	12	2,885,012	0
Activos intangibles, neto	13	1,425,373	1,540,570
Otras cuentas por cobrar	9	1,450,303	489,588
Otros activos	14	480,000	0
Impuestos diferidos	20	353,024	224,065
Total activos		48,844,796	45,562,810
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	15	1,518,894	9,384
Cuentas por pagar	16	8,433,693	8,791,017
Partes relacionadas	7	349,730	1,121,652
Pasivo por arrendamiento	17	229,980	0
Gastos acumulados	18	2,095,652	2,159,739
Pasivos por impuestos corrientes	10	688,011	1,139,068
Provisiones		244,856	119,274
Total pasivo corriente		13,560,816	13,340,134
Obligaciones financieras	15	649,500	649,500
Pasivo por arrendamiento	17	2,764,598	0
Partes relacionadas	7	4,311,980	5,904,805
Obligaciones por beneficios a los empleados	19	1,852,331	1,568,907
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	21	2,332,011	2,332,011
Reserva legal	21	1,166,000	1,166,000
Reserva facultativa	21	8,527	8,527
Resultados acumulados	21	22,399,033	20,592,926
Total patrimonio		25,905,571	24,099,464
Total pasivos y patrimonio		48,844,796	45,562,810

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIVIMAR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	49,889,291	50,425,048
Costo de ventas		<u>(31,816,163)</u>	<u>(32,047,704)</u>
Utilidad bruta		18,073,128	18,377,344
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración	22	(6,401,526)	(5,943,502)
Gastos de ventas	22	(6,039,862)	(5,639,866)
Gastos financieros		<u>(652,718)</u>	<u>(381,258)</u>
Total gastos		<u>(13,094,106)</u>	<u>(11,964,626)</u>
Otros ingresos		<u>851,145</u>	<u>343,306</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		5,830,167	6,756,024
Participación a trabajadores	20	(874,525)	(1,013,404)
Impuesto a las ganancias	20	<u>(1,246,839)</u>	<u>(1,389,484)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>3,708,803</u>	<u>4,353,136</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2019</u> 3,708,803	<u>2018</u> 4,353,136
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancias actuariales	19	<u>132,904</u>	<u>114,060</u>
Resultado integral del año		<u>3,841,707</u>	<u>4,467,196</u>

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIVIMAR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados						
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
SalDOS a diciembre 31, 2017	2,332,000	1,166,000	8,527	73,039	17,238,815	17,311,854	20,818,381
Transferencia	11					0	11
Pago de dividendos, ver Nota 21. <u>PATRIMONIO</u>					(1,186,124)	(1,186,124)	(1,186,124)
Otro resultado integral				114,060		114,060	114,060
Utilidad neta del ejercicio					4,353,136	4,353,136	4,353,136
SalDOS a diciembre 31, 2018	2,332,011	1,166,000	8,527	187,099	20,405,827	20,592,926	24,099,464
Pago de dividendos, ver Nota 21. <u>PATRIMONIO</u>					(531,518)	(531,518)	(531,518)
Ajustes, ver Nota 21. <u>PATRIMONIO</u>					(1,504,082)	(1,504,082)	(1,504,082)
Otro resultado integral				132,904		132,904	132,904
Utilidad neta del ejercicio					3,708,803	3,708,803	3,708,803
SalDOS a diciembre 31, 2019	2,332,011	1,166,000	8,527	320,003	22,079,030	22,399,033	25,905,571

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIVIMAR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	50,649,070	47,095,640
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(48,953,929)	(45,995,075)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,291,679)	(1,782,699)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	403,462	(682,134)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisiciones y/o ventas de propiedad, maquinarias y equipos, neto	(213,603)	(270,165)
Activos intangibles, neto	(630,980)	(650,976)
Anticipos para adquisición de inmueble	(1,030,000)	(250,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,874,583)	(1,171,141)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Préstamos bancarios, neto	1,497,469	649,500
Partes relacionadas, neto	(1,734,021)	1,143,343
Pago de dividendos	(531,518)	(1,186,124)
Transferencia	0	11
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	(768,070)	606,730
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(2,239,191)	(1,246,545)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	4,730,520	5,977,065
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,491,329	4,730,520

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIVIMAR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral de año	3,841,707	4,467,196
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	2,121,364	2,402,888
Depreciación	273,143	286,319
Amortización de intangibles	99,499	233,758
Estimación de cuentas de dudoso cobro	252,548	123,557
Estimación por obsolescencia de inventario y valor neto de realización	0	60,439
Obligaciones por beneficios a los empleados	245,075	272,395
Otro resultado integral	(132,904)	(114,060)
Ajuste por arrendamiento, neto	109,566	0
Intereses por pagar	12,041	9,384
Provisiones, neto	(5,144)	119,274
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(26,977)	(3,612,343)
Inventarios	(3,159,166)	(2,340,946)
Gastos pagados por anticipado	(1,291,679)	(1,782,699)
Cuentas por pagar y otros	(1,935,611)	(807,296)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>403,462</u>	<u>(682,134)</u>

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 17 de mayo 1973 e inscrita en el Registro de la Propiedad en junio 13 del mismo año, bajo el nombre de "Importadora de Rulimanes Hivimar C. Ltda." La actividad principal de la Compañía es la comercialización y servicios de toda clase de repuestos y accesorios en general, maquinarias y componentes para la industria como: bombas, compresores, centrifugos y maquinaria industrial.

En diciembre del 2008 mediante escritura pública autorizada por el notario público décimo tercero, Importadora de Rulimanes Hivimar C. Ltda. cambió su denominación a HIVIMAR S.A. y fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil en mayo 15 del 2009.

Al 31 de diciembre del 2019, las compras locales de inventarios se encuentran concentradas en 3 proveedores con el 67% (2018: 59%) y las importaciones se encuentran concentradas en 2 proveedores con el 42% (2018: 43%).

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas de fecha 15 de abril del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable

o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

d) Propiedad, maquinarias y equipos

La propiedad, maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si lo hubiera. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo que se producen.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Otros activos	10 años

e) Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando existan indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado. Como parte de los activos intangibles con vida útil finita se incluyen las licencias, que se registran al costo y se amortizan entre 3 y 12 años.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

g) Arrendamientos

Un arrendamiento es un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de comienzo de un arrendamiento la Compañía reconocerá un *activo por derecho de uso* y un *pasivo por arrendamiento*.

La Compañía no reconocerá un activo por derecho de uso ni un pasivo por arrendamiento y, por ende, registrará los pagos del arrendamiento como gasto a lo largo del plazo, en los siguientes casos:

- arrendamientos de corto plazo; es decir, el periodo no cancelable no supera los 12 meses y no cuentan con opción de compra.
- arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor; es decir, la Compañía puede beneficiarse del uso del activo subyacente en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el arrendatario y el activo subyacente no es altamente dependiente o está altamente interrelacionado con otros activos.

Medición inicial

El *Activo por derecho de uso* se mide inicialmente al costo, el cual incluye: i) el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iv) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al desmantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

El *Pasivo por arrendamiento* se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha.

Medición posterior

El *Activo por derecho de uso* se mide posteriormente al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Se ajustará por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

El *Pasivo por arrendamiento*, después de su reconocimiento inicial, se medirá incrementando su saldo en libros para reflejar el interés sobre el pasivo, reduciendo los pagos realizados y evaluando las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés del sistema financiero vigente para tipo de préstamos de capital de trabajo. La tasa que actualmente utiliza la Compañía es del 9%.

h) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	3%	2%
Tasa de rotación	9.96%	10.37%

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

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

i) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico, debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo

precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

j) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el producto ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

k) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2018 y 2019 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general se generaron impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a:

- i. Reconocimiento de nuevos activos y pasivos, así como las diferencias en el momento de reconocimiento y en la clasificación del ingreso/gasto por arrendamiento, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de arrendamiento.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

b) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

c) Riesgo de liquidez

Se genera cuando una compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La Administración de la Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se puedan manejar los requerimientos de flujo a corto, mediano y largo plazo.

Para efectos de apalancamiento del riesgo de liquidez, la Compañía cuenta con un presupuesto de flujo de caja, el cual se revisa mensualmente, y empareja los créditos otorgados a los clientes de tal forma que el flujo proveniente de éstas cumpla con los requerimientos de pago.

d) Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

e) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultantes de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una compañía no coincide con las pasivas. La mayoría de

los activos y pasivos financieros de la Compañía están sujetos a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectaciones a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja (1)	1,171,604	1,446,200
Bancos	1,231,008	2,077,753
Inversiones	88,717	1,206,567
	<u>2,491,329</u>	<u>4,730,520</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye saldo de nota de crédito cartular por concepto de devolución del Impuesto a la Salida de Divisas del año 2013 por US\$436,668, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Administración Tributaria, literal a).

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Cientes (1)	14,195,886	13,474,960
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(942,456)</u>	<u>(433,301)</u>
	<u>13,253,430</u>	<u>13,041,659</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los tramos de vencimiento de la cartera son como sigue:

	2019	2018
Por vencer	9,831,047	9,974,689
De 1 a 30 días	1,486,935	1,470,347
De 31 a 60 días	771,039	459,968
De 61 a 90 días	373,226	251,299
De 91 a 120 días	244,718	176,419
De 121 a 150 días	186,115	85,652
De 151 a 180 días	143,653	133,394
De 181 a 360 días	487,493	325,187
Mayor a 360 días	691,660	598,006
	<u>14,195,886</u>	<u>13,474,960</u>

- (2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(732,123)
Estimación del año	<u>(123,557)</u>
Bajas	422,379
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(433,301)</u>
Estimación del año	<u>(252,548)</u>
Ajuste (i)	(258,359)
Bajas	1,752
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(942,456)</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2019, incluye ajuste por análisis realizado a cartera, ver Nota 21, PATRIMONIO, Resultados acumulados, literal b).

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grallmanes Cia. Ltda.	Administración	Ecuador	64,739	42,376
Procura y Proyectos, Procurapro S.A.	Administración	Ecuador	5,976	5,923
Rulimanes del Ecuador Rulimasa S.A. (1)	Administración	Ecuador	0	473,407
Concierto de Tecnología C. Ltda.	Administración	Ecuador	0	5,531
Otros	Accionistas	Ecuador	124	0
			<u>70,839</u>	<u>527,237</u>

- (1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de novación.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Melijun S.A.	Administración	Ecuador	249,789	110,404
Rulimanes del Ecuador Rulimasa S.A. (1)	Administración	Ecuador	56,213	0
Inamcorp S.A.	Administración	Ecuador	29,560	0
Echeverría Ampuero Mario Francisco	Accionista	Ecuador	9,118	200,000
Echeverría Ampuero Jaime Daniel	Accionista	Ecuador	4,576	200,000
Echeverría Granja Ricardo José	Accionista	Ecuador	417	204,998
Echeverría Ampuero Catalina Victoria	Accionista	Ecuador	0	206,250
Echeverría Ampuero Javier Vicente	Accionista	Ecuador	0	200,000
Herrera Tacle Juana María	Accionista	Ecuador	57	0
			<u>349,730</u>	<u>1,121,652</u>

- (1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de novación.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Melijun S.A. (1)	Administración	Ecuador	2,630,000	2,630,000
Trio Investments Limited (2)	Administración	Panamá	0	673,895
Echeverría Ampuero Javier Vicente (1)	Accionista	Ecuador	659,923	867,241
Echeverría Ampuero Jaime Daniel (1)	Accionista	Ecuador	658,854	718,452
Echeverría Ampuero Mario Francisco (1)	Accionista	Ecuador	278,203	458,280
Echeverría Granja Ricardo José (1)	Accionista	Ecuador	85,000	278,769
Echeverría Ampuero Catalina Victoria	Accionista	Ecuador	0	193,780
Echeverría Mantilla Alfredo	Administración	Ecuador	0	84,373
Herrera Tacle Juana María	Accionista	Ecuador	0	15
			<u>4,311,980</u>	<u>5,904,805</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamos otorgados a relacionadas con vencimientos que oscilan entre julio del 2024 y octubre del 2026 a tasas de interés del 6% anual.

- (2) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de novación.

Durante los años 2019 y 2018, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2019	2018
Arrendamiento (1)	480,000	480,000
Intereses por préstamos	246,429	294,696
Honorarios	334,293	334,293

- (1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de arrendamiento.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios están compuestos de la siguiente manera:

	2019	2018
Mercaderías	18,768,145	16,099,768
Inventario en tránsito	4,659,916	4,032,138
Proyectos en ejecución, otros	53,603	134,938
Estimación por obsolescencia (1)	(651,224)	0
Estimación por valor neto de realización (2)	(183,179)	(582,609)
	<u>22,647,261</u>	<u>19,684,235</u>

- (1) El movimiento de la estimación por obsolescencia es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	0
Reclasificación	(508,002)
Ajuste (i)	(143,222)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(651,224)</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a ajuste por obsolescencia de inventarios, ver Nota 21. PATRIMONIO, Resultados acumulados, literal b).

- (2) El movimiento de la estimación por valor neto de realización es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(576,208)
Reversos	54,038
Estimación del año	(60,439)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(582,609)
Reclasificación	508,002
Reversos	74,607
Ajuste (i)	(183,179)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(183,179)</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a ajuste por valor neto de realización, ver Nota 21. PATRIMONIO, Resultados acumulados, literal b).

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las otras cuentas por cobrar en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicio de Rentas Internas (1)	1,401,397	2,038,644
Empleados	161,652	96,612
Anticipos a proveedores	143,195	376,337
Otros	109,571	106,602
	<u>1,815,815</u>	<u>2,618,195</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2014 (i)	0	637,247
2015 (i)	709,194	709,194
2017 (i)	692,203	692,203
	<u>1,401,397</u>	<u>2,038,644</u>

(i) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Administración Tributaria

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las otras cuentas por cobrar en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores (1)	1,280,000	250,000
Empleados	170,303	239,588
	<u>1,450,303</u>	<u>489,588</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente, anticipos entregados por contrato de promesa de compraventa de bienes inmuebles firmado el 14 de diciembre del 2018, con el Fideicomiso Mercantil Piady. La cuantía de dicha promesa de compraventa es por US\$1,500,000 ubicado en el sector Nuevo Rancho, Parroquia Yaguachi Nuevo.

10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los activos por impuestos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones de ISD	265,965	513,144
Crédito Tributario de impuesto a las ganancias (1)	264,429	91,833
Crédito tributario de IVA	0	92,778
	<u>530,394</u>	<u>697,755</u>

(1) Ver Nota 20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los pasivos por impuestos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ISD por pagar	379,653	513,069
IVA por pagar	308,358	589,721
Otros	0	36,278
	<u>688,011</u>	<u>1,139,068</u>

... Ver página siguiente Nota 11. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

11. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Adiciones	Ventas y/o bajas	2019 Reclasificaciones	Ajustes (2)	Saldo al 31.12.2019	(*)
Costos no depreciables							
Terrenos (1)	480,000	0	0	(480,000)	0	0	
Construcciones en curso	386,558	55,937	0	(220,896)	(32,256)	189,343	
Total costos no depreciables	866,558	55,937	0	(700,896)	(32,256)	189,343	
Costos depreciables							
Edificios	116,180	0	0	0	0	116,180	5%
Maquinarias y equipos	1,389,017	47,167	(28,392)	0	0	1,407,792	10%
Equipo de computación	1,171,437	94,110	(2,585)	0	0	1,262,962	33%
Vehículos	476,399	1,446	(31,705)	0	0	446,140	20%
Muebles y enseres	303,257	9,260	0	0	0	312,517	10%
Instalaciones	0	0	0	220,896	0	220,896	10%
Otros activos	238,595	16,241	0	0	0	254,836	10%
Total costos depreciables	3,694,685	168,224	(62,682)	220,896	0	4,021,323	
Total costos	4,561,443	224,161	(62,682)	(480,000)	(32,256)	4,210,666	
Total depreciación acumulada	(2,664,654)	(273,143)	52,124	0	0	(2,885,673)	
Total propiedad, maquinarias y equipos, neto	1,896,789	(48,982)	(10,558)	(480,000)	(32,256)	1,324,993	

(1) Ver Nota 14. OTROS ACTIVOS.

(2) Ver Nota 21. PATRIMONIO. Resultados acumulados, literal b).

	2018			
	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo al 31.12.2018 (*)
Costos no depreciables				
Terrenos	480,000	0	0	480,000
Construcciones en curso	283,113	103,445	0	386,558
Total costos no depreciables	763,113	103,445	0	866,558
Costos depreciables				
Edificios	116,180	0	0	116,180 5%
Maquinarias y equipos	1,366,668	47,595	(25,246)	1,389,017 10%
Equipo de computación	2,027,369	70,976	(926,908)	1,171,437 33%
Vehículos	429,444	46,955	0	476,399 20%
Muebles y enseres	290,746	18,769	(6,258)	303,257 10%
Otros activos	238,595	0	0	238,595 10%
Total costos depreciables	4,469,002	184,295	(958,412)	3,694,885
Total costos	5,232,115	287,740	(958,412)	4,561,443
Total depreciación acumulada	(3,319,172)	(286,319)	940,837	(2,664,654)
Total propiedad, maquinarias y equipos, neto	1,912,943	1,421	(17,575)	1,896,789

12. ACTIVO POR DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre del 2019, el activo por derecho de uso se compone de la siguiente manera:

	Derecho sobre edificio (1)
Periodo no cancelable (años)	10
Saldo al inicio del año	0
Adición (1)	3,205,568
Amortización del año	(320,556)
Saldo al final del año	2,885,012

(1) Corresponde al valor presente del activo por derecho de uso por el arrendamiento de 6 inmuebles ubicados en Guayaquil, Quito, Manta y Salinas menos la correspondiente amortización, de acuerdo con el plazo del periodo no cancelable, ver Notas 17. PASIVO POR ARRENDAMIENTO y 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de arrendamiento.

13. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles, neto es el siguiente:

	2019			
	<u>Licencias</u>	<u>Programas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo inicial	950,416	603,788	304,753	1,858,957
Adiciones	68,385	551,852	40,158	660,395
Reversos	(111,993)	(138,233)	(6,735)	(256,961)
Ajustes (i)	0	0	(63,723)	(63,723)
Total costo	906,808	1,017,407	274,453	2,198,668
<u>Amortización</u>				
Saldo inicial	(156,644)	(161,743)	0	(318,387)
Amortización del año	(75,572)	(23,927)	0	(99,499)
Reversos	89,313	138,233	0	227,546
Ajustes (i)	(551,893)	(31,062)	0	(582,955)
Total amortización	(694,796)	(78,499)	0	(773,295)
Total activos intangibles, neto	212,012	938,908	274,453	1,425,373

(i) Ver Nota 21. PATRIMONIO, Resultados acumulados; literal b).

	2018			
	<u>Licencias</u>	<u>Programas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo inicial	1,055,459	137,500	34,890	1,227,849
Adiciones	64,296	466,288	269,863	820,447
Reversos	(189,339)	0	0	(189,339)
Total costo	950,416	603,788	304,753	1,858,957
<u>Amortización</u>				
Saldo inicial	(90,247)	(14,250)	0	(104,497)
Amortización del año	(86,265)	(147,493)	0	(233,758)
Reversos	19,868	0	0	19,868
Total amortización	(156,644)	(161,743)	0	(318,387)
Total activos intangibles, neto	793,772	442,045	304,753	1,540,570

14. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de los otros activos está compuesto de la siguiente manera:

Terreno (1)	480,000
	<u>480,000</u>

(1) Ver Nota 11. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2019 Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de la Producción S.A. (1)</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en abril del 2020, con tasa de interés del 8.25% anual	841,084	0	841,084
<u>Santander Private Banking</u>			
Préstamos con fecha de vencimiento en febrero del 2021, con tasa de interés del 3.50% anual	0	649,500	649,500
<u>Banco Internacional S.A. (2)</u>			
Avales y cartas de crédito de importación con vencimiento en junio del 2020	418,266	0	418,266
<u>Banco de Guayaquil S.A. (1)</u>			
Confirming con vencimiento en marzo del 2020	59,226	0	59,226
<u>Decevale S.A. (1)</u>			
Facturas negociables	188,277	0	188,277
Intereses por pagar	12,041	0	12,041
	<u>1,518,894</u>	<u>649,500</u>	<u>2,168,394</u>

(1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Fideicomiso "Hivimar Wholesale Repuestos", Convenio para concesión de transacciones confirming y Facturas comerciales negociables.

(2) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias.

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Santander Private Banking</u>			
Préstamos con fecha de vencimiento en febrero del 2021, con tasa de interés del 3.50% anual	0	649,500	649,500
Intereses por pagar	9,384	0	9,384
	<u>9,384</u>	<u>649,500</u>	<u>658,884</u>

16. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	1,138,001	1,615,359
Proveedores del exterior	6,934,262	6,964,447
Otras cuentas por pagar	361,430	211,211
	<u>8,433,693</u>	<u>8,791,017</u>

17. PASIVO POR ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre del 2019, el pasivo por arrendamiento se compone de la siguiente manera:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Pasivo financiero	480,000	3,840,000	4,320,000
Interés implícito (2)	(250,020)	(1,075,402)	(1,325,422)
	<u>229,980</u>	<u>2,764,598</u>	<u>2,994,578 (1)</u>

(1) Corresponde al registro del valor actual del pasivo por arrendamiento de 6 inmuebles durante el plazo del periodo no cancelable, cuyo plazo culmina en diciembre del 2028, ver Notas 12. ACTIVO POR DERECHO DE USO y 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de arrendamiento.

(2) El movimiento de la provisión del interés implícito fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	0
Interés implícito	(1,594,432)
Devengo del año	269,010
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(1,325,422)</u>

18. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores (1)	1,421,411	1,560,289
Beneficios sociales (2)	533,489	431,290
IESS por pagar	140,062	131,762
Sueldos por pagar	690	36,398
	<u>2,095,652</u>	<u>2,159,739</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente participación a trabajadores de los años 2013, 2014, 2015 y 2017 por US\$546,886.

(2) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	33,358	75,604	5,838	218,944	333,744
Provisión del año	378,541	119,373	341,609	263,019	1,102,542
Pagos efectuados	(375,257)	(112,712)	(341,206)	(175,821)	(1,004,996)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	36,642	82,265	6,241	306,142	431,290
Provisión del año	395,666	127,921	355,647	275,816	1,155,050
Pagos efectuados	(397,363)	(123,615)	(354,793)	(177,080)	(1,052,851)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>34,945</u>	<u>86,571</u>	<u>7,095</u>	<u>404,878</u>	<u>533,489</u>

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,105,270	328,647	1,433,917
Provisión del año	255,510	77,256	332,766
(Ganancia) actuarial	(67,967)	(46,093)	(114,060)
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(60,371)	0	(60,371)
Pagos efectuados	(3,082)	(20,263)	(23,345)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,229,360	339,547	1,568,907
Provisión del año	241,794	67,670	309,464
(Ganancia) actuarial	(114,880)	(18,024)	(132,904)
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(64,389)	0	(64,389)
Pagos efectuados	(3,099)	(25,648)	(28,747)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>1,288,786</u>	<u>363,545</u>	<u>1,652,331</u>

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	5,830,167	6,756,024
Participación a trabajadores	(874,525)	(1,013,404)
Ingresos exentos	(4,043)	0
Gastos no deducibles exterior	13,045	13,131
Gastos no deducibles locales	310,604	84,398
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,013	0
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	455	371
Deducciones adicionales	(289,362)	(213,439)
Diferencias temporarias	286,559	374,090
Reversión por diferencias temporarias	(95,713)	(54,038)
Utilidad gravable	<u>5,178,200</u>	<u>5,947,133</u>
Impuesto causado	1,294,550	1,486,783
Impuesto diferido	(47,711)	(97,299)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto causado	1,294,550	1,486,783
Anticipo pagado	(46,110)	(48,618)
Retenciones en la fuente que le realizaron	(401,806)	(411,183)
Crédito tributario de años anteriores	(91,833)	(46,970)
Crédito tributario ISD	<u>(1,019,230)</u>	<u>(1,071,845)</u>
Saldo a favor del contribuyente (1)	<u>(264,429)</u>	<u>(91,833)</u>

(1) Ver Nota 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	224,065	126,766
Ajuste año anterior (1)	81,248	0
Ajuste del año	<u>47,711</u>	<u>97,299</u>
Saldo final	<u>353,024</u>	<u>224,065</u>

(1) Ver Nota 21. PATRIMONIO, Resultados acumulados, literal b).

21. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 58,300,265 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva legal asciende a US\$1,166,000.

Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otro resultado integral	320,003	187,099
Resultados acumulados	<u>22,079,030</u>	<u>20,405,827</u>
	<u>22,399,033</u>	<u>20,592,926</u>

a) Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de abril del 2019, se aprueba la distribución a los accionistas de las utilidades del ejercicio 2018 por US\$531,518.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo del 2018, se aprueba la distribución a los accionistas de las utilidades del ejercicio 2017 por US\$1,186,124.

b) Ajustes

Los ajustes contra resultados de años anteriores por US\$1,504,082, están compuestos de la siguiente manera:

Activos intangibles	646,678
Estimación por obsolescencia de inventario y valor neto de realización	326,401
Estimación de cuentas de dudoso cobro	258,359
Inventario en tránsito	202,590
Impuesto diferido	(81,248)
Construcciones en curso	32,256
Otros	119,046
	<u>1,504,082 (1)</u>

(1) Ver Nota 24. EVENTOS SUBSECUENTES, Aprobación de ajustes al patrimonio.

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos de administración y de ventas están compuestos de la siguiente manera:

	<u>Administración</u>	<u>2019</u> <u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos de personal	2,783,040	4,556,242	7,339,282
Honorarios y servicios	716,194	413,393	1,129,587
Mantenimientos y reparaciones	512,750	27,897	540,647
Arrendamiento	452,872	13,781	466,653
Transporte	444,878	3,374	448,252
Gastos de viaje	45,882	380,182	426,064
Depreciaciones y amortizaciones	224,476	148,166	372,642
Estimación de cuentas de dudoso cobro	252,548	0	252,548
Promoción y publicidad	0	230,314	230,314
Suministros y materiales	170,716	43,258	213,974
Servicios básicos	174,840	30,912	205,752
Impuestos y contribuciones	149,438	20,839	170,277
Otros	473,892	171,504	645,396
	<u>6,401,526</u>	<u>6,039,862</u>	<u>12,441,388</u>

		2018	
	Administración	Ventas	Total
Gastos de personal	2,812,968	3,959,873	6,772,841
Honorarios y servicios	535,291	487,152	1,022,443
Arrendamiento	510,880	44,110	554,990
Depreciaciones y amortizaciones	386,994	133,083	520,077
Transporte	472,405	2,529	474,934
Gastos de viaje	38,025	352,946	390,971
Promoción y publicidad	0	359,814	359,814
Suministros y materiales	167,166	73,591	240,757
Mantenimientos y reparaciones	217,690	7,997	225,687
Servicios básicos	159,835	15,511	175,346
Impuestos y contribuciones	145,563	8,829	154,392
Estimación de cuentas de dudoso cobro	123,557	0	123,557
Otros	373,128	194,431	567,559
	<u>5,943,502</u>	<u>5,639,866</u>	<u>11,583,368</u>

23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de arrendamiento

Con fecha 3 de diciembre del 2018, se firma un contrato de arrendamiento entre Rulimanes del Ecuador Rulimasa S.A. y la Compañía. El contrato tiene como objeto el arrendamiento de 6 inmuebles ubicados de la siguiente manera: 3 en Guayaquil, 1 en Manta, 1 en Quito y 1 Salinas. El canon de arrendamiento es de US\$40,000 mensuales y el plazo es de un año contados a partir del 1 de enero del 2019. El contrato se entenderá como renovado por un año más en caso de que ninguna de las partes manifieste su intención de darlo por terminado.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el gasto de arrendamiento asciende a US\$480,000, ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS, 12. ACTIVO POR DERECHO DE USO y 17. PASIVO POR ARRENDAMIENTO.

Convenio de novación

Con fecha 31 de diciembre del 2019, se celebra el convenio de novación entre Rulimanes del Ecuador Rulimasa S.A., Trio Investments Limited y la Compañía. Las partes suscriptoras del convenio acuerdan lo siguiente: i) Rulimanes del Ecuador Rulimasa S.A. se sustituye íntegramente en la deuda que la Compañía mantiene con Trio Investments Limited por US\$686,949, por lo cual pasa a ser deudora de Trio Investments Limited y ii) La Compañía extingue por solución o pago la deuda que mantiene con Rulimanes del Ecuador Rulimasa S.A. por US\$630,726.

Al 31 de diciembre del 2019, la cuenta por pagar a Rulimanes del Ecuador Rulimasa S.A. es de US\$56,213, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2018, la cuenta por cobrar a Rulimanes del Ecuador Rulimasa S.A. es de US\$473,407 y la cuenta por pagar a Trio Investments Limited es de US\$673,895, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Fideicomiso "Hivimar Wholesale Repuestos"

Con fecha 2 de mayo del 2018, se suscribió el convenio de adhesión como constituyente adherente al Fideicomiso "Hivimar Wholesale Repuestos" entre Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles y la Compañía.

Con fecha 4 de mayo del 2018, se constituye el encargo fiduciario "Hivimar Wholesale Repuestos", entre Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles y la Compañía. El presente contrato tiene por objeto la constitución de un encargo fiduciario a fin de que la Fiduciaria pueda celebrar y constituir en nombre y representación de la Compañía cualquier contrato, título o documento que fuere necesario para respaldar e instrumentar las obligaciones que pudiera existir entre el Banco de la Producción S.A. y la Compañía, relacionadas con la adquisición de repuestos con el acreedor General Motors del Ecuador S.A.

Convenio para concesión de transacciones confirming

Con fecha 30 de agosto del 2018, se suscribió el convenio para concesión de transacciones confirming entre el Banco de Guayaquil S.A. y la Compañía, el cual tiene por objeto establecer las condiciones de participación de la Compañía en el producto confirming, en virtud del cual, podrá solicitar y obtener de la institución financiera operaciones de crédito en atención a los flujos de las ventas facturadas por sus bienes a sus clientes, y así contar con liquidez en un tiempo menor que si esperara la fecha de cobro de las facturas.

Facturas comerciales negociables

Mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00007765, con fecha 29 de agosto del 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, resuelve inscribir en el Catastro Público del Mercado de Valores a la Compañía, como emisor privado del sector no financiero, así como de sus valores denominados "facturas electrónicas comerciales negociables", cuya emisión será desmaterializada a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A. y que se negociarán en el mercado bursátil como valores genéricos.

Acto administrativo del Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Esmeraldas

En el año 2017, el Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Esmeraldas inició un proceso coactivo en contra de la Compañía por concepto de impuesto a la patente municipal y 1.5 por mil sobre los activos totales de los años 2012 al 2015.

El 20 de noviembre del 2017, la Compañía interpuso una acción constitucional de protección y medidas cautelares en contra del GAD del Cantón Esmeraldas, a fin de que se declare la vulneración de sus derechos constitucionales, juicio signado con el No. 09201-2017-04574. Mediante sentencia del 4 de diciembre del 2017, se declara con lugar la acción de protección constitucional, donde se ordenó dejar sin efecto el acto administrativo interpuesto por el GAD del Cantón Esmeraldas.

El 31 de enero del 2019, la Dirección Financiera del GAD del Cantón Esmeraldas, notificó a la Compañía con títulos de crédito por concepto de activos totales y patentes anuales desde los años 2012 al 2015 por US\$201,955 y US\$176,238, respectivamente.

Mediante Oficio No. 49-A-GADMCE-19 del 25 julio del 2019, emitido por la Doctora María Victoria Aguirre, Delegado, Procuradora Sindica del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Esmeraldas, se hace conocer que: Mediante

memorando GADMCE-T-2019-07-0206, la Ing. Laura Cevallos Pacheco, en calidad de Tesorera del GAD Municipal del Cantón Esmeraldas, certifica que la Jefatura de Rentas ha procedido a dar de baja los títulos de crédito por concepto de activos totales y patentes anuales desde los años 2012 al 2015 por US\$201,955 y US\$176,238, respectivamente, emitidos en contra de la Compañía.

Administración Tributaria

a) Solicitud de devolución de Impuesto a la Salida de Divisas del año 2013

Mediante Resolución No. 109012018RDEV286215, con fecha 2 de octubre del 2018, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar de manera parcial la solicitud administrativa interpuesta por la Compañía y reconoce el derecho que tiene para que se le reintegre la cantidad de US\$436,868, correspondiente al Impuesto a la Salida de Divisas del año 2013.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha hecho uso de la nota de crédito cartular por US\$436,868, ver Nota 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

b) Solicitud de pago en exceso del impuesto a las ganancias del año 2014

Mediante Resolución No. 109012019RREC036782, con fecha 25 de enero del 2019, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar la solicitud administrativa interpuesta por la Compañía y reconoce el derecho que tiene para que se le reintegre la cantidad de US\$637,247, correspondientes a Impuesto a la Salida de Divisas y retenciones en la fuente del año 2014 por US\$616,066 y US\$21,181, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2019, se emitió una nota de crédito desmaterializada, la cual fue utilizada en su totalidad en el pago de impuestos.

c) Solicitud de pago en exceso del impuesto a las ganancias del año 2015

Mediante Resolución No. 109012019RREC352376, con fecha 11 de julio del 2019, el Servicio de Rentas Internas resuelve negar el reclamo de pago en exceso del impuesto a las ganancias del año 2015 por US\$709,194.

Con fecha 7 de octubre del 2019, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario una impugnación a la Resolución No. 109012019RREC352376 en la que se niega el reclamo de pago en exceso del impuesto a las ganancias del año 2015, ver Nota 24. EVENTOS SUBSECUENTES, Administración Tributaria, literal a).

d) Solicitud de pago en exceso del impuesto a las ganancias del año 2017

Mediante trámite No. 109012019273322, con fecha 14 de mayo del 2019, la Compañía presentó ante la Administración Tributaria un reclamo de pago en exceso del impuesto a las ganancias del año 2017 por US\$692,203.

Mediante Resolución No. 109012019RDEV502926, con fecha 6 de noviembre del 2019, el Servicio de Rentas Internas resuelve negar el reclamo de pago en exceso del impuesto a las ganancias del año 2017 por US\$692,203, ver Nota 24. EVENTOS SUBSECUENTES, Administración Tributaria, literal b).

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras y transacciones comerciales lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	
Banco Internacional S.A.	Garantía para acreedores	235,000
Banco Internacional S.A.	Fianzas y avales	308,449
Banco de la Producción S.A.	Buen uso de anticipo	149,094
		<u>692,543</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 20, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos; excepto por las situaciones que se describen a continuación:

Aprobación de ajustes al patrimonio

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de mayo del 2020, se aprueban los ajustes del año 2019 con cargo a resultados acumulados por US\$1,504,082.

Administración Tributaria

a) Solicitud de pago en exceso del impuesto a las ganancias del año 2015

Con fecha 12 de marzo del 2020, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario emitió una sentencia en la que deja sin efecto la Resolución No. 109012019RREC352376, y en su lugar dispone que la Administración Tributaria proceda a la devolución de los valores pagados en exceso por la Compañía por concepto del impuesto a las ganancias del año 2015 por US\$658,215.

b) Solicitud de pago en exceso del impuesto a las ganancias del año 2017

Con fecha 31 de enero del 2020, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario una impugnación a la Resolución No. 109012019RDEV502926 en la que se niega el reclamo de pago en exceso del impuesto a las ganancias del año 2017. A la fecha de este informe, la demanda se encuentra en proceso.

Pandemia por brote de Coronavirus (Covid-19)

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la venta al por mayor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores, por disposiciones del Gobierno ha estado operando parcialmente al 30% frente al año anterior. Para mayo del 2020 según el cronograma de retorno del Gobierno, denominado Cambio de Fase, se espera que la actividad se reestablezca hasta el 31 de mayo del 2020, por lo cual proyectamos que nuestras ventas del mes de mayo sean el 50% de lo que usualmente vendíamos.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los Accionistas de
HIVIMAR S.A.

1. Hemos realizado ciertos procedimientos convenidos relacionados con el contenido mínimo del informe de auditoría externa de HIVIMAR S.A. al amparo de lo dispuesto por el Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera) en la Resolución No. CNV-008-2006 que contiene las Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV (Disposiciones Generales, específicamente lo relacionado al de las Auditorías Externas).
2. Nuestro compromiso para aplicar procedimientos convenidos fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. La suficiencia de los procedimientos es solo responsabilidad de los usuarios específicos de este informe. Consecuentemente, no hacemos representación relacionada con la suficiencia de los procedimientos descritos a continuación ni sobre el propósito para el cual este informe fue solicitado.
3. La Administración de HIVIMAR S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de cumplir con todas las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.
4. Nuestro trabajo se desarrolló en base a los documentos e información que fueron proporcionados por la Administración de HIVIMAR S.A. No ha sido nuestra responsabilidad verificar la autenticidad o legitimidad de los mismos, recayendo ésta en aquellos que proporcionaron la información y documentación, y en quienes hagan uso del presente informe.
5. Los procedimientos convenidos y desarrollados por nosotros estuvieron dirigidos a determinar el cumplimiento por parte del emisor de las disposiciones contenidas en el Art. 6 del Capítulo IV, Sección IV de la Resolución No. CNV-008-2006.

Respecto a la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones indicamos lo siguiente:

- a) Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores

Las actividades realizadas por HIVIMAR S.A. durante el año 2019, se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores y los Reglamentos que rigen su actividad.

b) Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de HIVIMAR S.A. por el período terminado al 31 de diciembre del 2019, y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno de la Compañía.

Nuestro estudio y evaluación no revelaron debilidades que a nuestro juicio profesional consideramos de importancia suficiente para merecer la atención de ambos.

c) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias se la emite por separado de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el mismo que es emitido hasta el 31 de julio del 2020.

d) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores

La Compañía se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores, en referencia a:

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
- Servicio de Rentas Internas
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

e) Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

La Compañía no presenta medidas correctivas que aplicar de informes de años anteriores.

6. Nuestro informe es exclusivamente para el propósito expuesto en el segundo párrafo y para su información, y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes que las previstas en el contrato.