

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2018

**1.- Operaciones**

DELTA-DELFINI & CIA. S.A., se constituyó el 4 de mayo de 1966 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad consiste en la fabricación de bombas de riego para camaroneras, construcciones metalmecánicas y la instalación de equipos de refrigeración.

El 14 de febrero del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación y transformación de compañía de responsabilidad limitada DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA) a sociedad anónima DELTA-DELFINI & CIA. S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°01-6-Dic-0011206.

**2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

**a) Bases de presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

**b) Bases de Medición:**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La compañía mantuvo transacciones en Euros (€). Al 31 de diciembre del 2018 los cuales estuvieron registrados a una cotización de US\$1,14 y US\$1,19 (2017).

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

<b>Nota 7</b>	Provisión para cuentas de dudoso cobro
<b>Nota 8</b>	Provisión para obsolescencia de inventarios
<b>Nota 9</b>	Propiedades, planta y equipos: vida útil
<b>Nota 15</b>	Medición de obligaciones de beneficios definidos-Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio
<b>Nota 16</b>	Impuesto a la renta

e) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

f) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías según se midan posteriormente en: "activos financieros al costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" o "activos financieros con cambios en otro resultado integral" según el modelo de negocio para gestionar los activos y de las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. 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 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "efectivo", activos financieros al costo amortizado, activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, cuentas por cobrar, inversiones en acciones, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros al costo amortizado" cuyas características se explican a continuación:

**Efectivo:** El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, para efectos del estado de flujo de efectivo, el sobregiro bancario se lo considera como equivalentes de efectivo.

**Activos financieros al costo amortizado:** Son certificados de inversión en entidades financieras, con plazos y rentabilidad definidos.

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, anticipos a proveedores, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

***Inversiones en acciones:*** están registradas al costo.

***Pasivos financieros:*** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, anticipos de clientes y otras cuentas por pagar). 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.

***Medición de activos y pasivos financieros:***

Los activos y pasivos financieros descritos 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 con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

***Deterioro de activos financieros***

La Compañía establece una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. Actualizándolas en cada fecha de presentación de los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se ha registrado incremento a las provisiones por deterioro de valor de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar y se ajustó las inversiones en acciones.

g) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina usando el método de costo promedio. El costo de producto terminado y trabajos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa y gastos generales de fabricación; y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

Los repuestos y materiales incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o lento movimiento, la cual es determinada para el inventario que no haya rotado por más de dos

años, aplicando porcentajes de aprovisionamiento y en función de la posibilidad real de utilización.

h) Propiedades, planta y equipos

*h. Reconocimiento y Medición*

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición.

La Compañía ha efectuado provisión por deterioro de propiedades, planta y equipos. (Notas 9 y 15).

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

*hh. Depreciación*

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido. La Compañía ha estimado el valor residual en cero. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, planta y equipos, el terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

- Edificios:	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

i) **Beneficios a Empleados**

*Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:*

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado.

La compañía realiza provisiones adicionales a las actuariales por valor matemático sin traer a valor presente esas estimaciones.

*Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

#### *Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

La Compañía realiza provisiones adicionales por este concepto.

#### j) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

#### k) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto

corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 25% (2018) y 22% (2017).

No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, según lo establece la Ley; o si dentro de la cadena de propiedad exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento de la Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el

monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como los exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales

También se encuentra en vigor la norma que exige 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. La referida norma establecía que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo (hasta 2018) (nota 16).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

l) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando se efectúa la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de la contraprestación que espera tener derecho. Para reconocer los ingresos la Compañía aplica los siguientes 5 pasos:

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente;
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato;

3. Determinación del precio de la transacción;
4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato; y
5. Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Los costos incurridos para la ejecución de los contratos de fabricación de bombas y equipos de refrigeración se los acumulan en la cuenta trabajos en proceso hasta la entrega de los bienes.

m) Costo de ejecución de garantías.

La Compañía otorga garantía técnica a sus clientes en todas las líneas de producción, en base a las siguientes condiciones generales:

Los equipos y accesorios fabricados por La Compañía están garantizados contra defectos de fabricación por un período de 18 meses contados a partir de la entrega de éstos en fábrica o 12 meses contados a partir de la puesta en marcha, cualquiera que ocurra primero, siempre y cuando sean operados bajo condiciones normales y dentro de los parámetros establecidos en la oferta.

La obligación bajo esta garantía, se limita a la reparación o reposición, según criterio de La Compañía, de la parte o partes encontradas defectuosas dentro del período de garantía y siempre y cuando la Compañía sea notificada por escrito dentro de siete días contados a partir de la detección del daño.

La Compañía no se hace responsable, bajo esta garantía, por daño incidental, daño consecuente y lucro cesante.

Para cubrir estas eventualidades la Compañía tiene una provisión. (Nota 15)

n) Deterioro de activos

La Compañía efectúa provisión para deterioro de activos, tales como:

- Provisión para cuentas de dudoso cobro
- Provisión obsolescencia de inventario
- Provisión para activos financieros
- Provisión por deterioro Propiedad, Planta y Equipo

3.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

2018 Normas / interpretaciones	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
<i>Normas con vigencia posterior al 2018</i>		
NIIF 16	Arrendamientos: El arrendador contabilizará el derecho de uso y las obligaciones por ese derecho de uso.	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros: Se aplica a los contratos de seguros, reaseguros emitidos o mantenidos por una entidad.	Enero 1, 2021
GNIF 23	Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Modifica a NIIF 1.	Enero 1, 2019
NIIF 5	Instrumentos Financieros. La cancelación anticipada de activos financieros con compensación negativa, se acordó medir al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Modificación. Las participaciones de largo plazo no reconocidas por el método de participación aplicarán la NIIF 9 y su pérdida por deterioro.	Enero 1, 2019
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017</i>		
NIIF 3	Combinaciones de Negocios. Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio, operación conjunta, medirá nuevamente la participación en ese negocio.	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos. Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto, que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación.	
NIC 12	Impuesto a las ganancias: Aclaración sobre la contabilización de las diferidas en el impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
NIC 23	Costes por préstamos. Cuando un activo está listo para su uso previsto o venta, trata los préstamos pendientes obtenidos para ese activo como parte de los préstamos generales.	Enero 1, 2019
NIC 1 y NIC 8	Realización de juicios sobre Materialidad o importancia relativa, con el objeto de preparar estados financieros con información útil a los inversores.	

La Administración de la Compañía no ha estimado el impacto que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas tendrán en los estados financieros de la Compañía.

#### 4.- Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito  
Riesgo de liquidez  
Riesgo de Mercado  
Riesgo operacional

##### a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de la Compañía.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de inversión de la Compañía.

*Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar*

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es mínimo, debido a que la política de negociación es solicitar un anticipo a la aceptación de oferta y el saldo contra entrega de equipo.

Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado o mediante el otorgamiento de cartas de crédito o avales bancarios.

Aproximadamente el 11% por ciento de los ingresos son atribuibles a quienes transacciones de ventas a clientes en el exterior, al cual se les otorga un crédito de 30 días por el 10% del saldo de equipo que corresponde al arranque; por tal motivo no existe una concentración de riesgo de crédito.

*Activos financieros*

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos con liquidez y sólo en entidades bancarias e entidades de inversión del exterior que tengan una calificación A.

c) Riesgo de liquidez

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo en las inversiones.

Por lo general, la Compañía asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los

desastres naturales. Además, La Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito: Sobregiro y línea de crédito abierta, estos fondos pueden usarse para pagar necesidades de financiamiento corriente.

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración pueden ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés y tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses, los depósitos en bancos e inversiones cotizadas en bolsa.

*Riesgo de tasa de interés y tasas de cambio*

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las inversiones financieras con tasas de intereses.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación, comercialización, personal, infraestructura y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito. La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.

- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos

#### 5.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo lo conforma:

		US\$	
		2018	2017
Bancos del exterior	a) US\$	640.441	1.554.138
Bancos locales		170.769	172.733
Caja		30.240	101.868
Efectivo y equivalentes, neto	US\$	<u>841.450</u>	<u>1.828.739</u>

a) Incluye €.27.545 euros al 31 de diciembre del 2018 y €.16.232 euros al 31 de diciembre 2017.

#### 6.- Activos financieros

Los activos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017, lo conforman:

Institución Financiera	%	Vencimiento	31-dic-18 US\$
<b>Corriente:</b>			
<b><u>Al vencimiento</u></b>			
Banco Bolivariano	4,25	21-ene-19	120.000
Banco Bolivariano	5,50	25-ene-19	260.000
Diners Club	4,50	15-ene-19	212.489
Diners Club	5,20	21-ene-19	156.878
Diners Club	4,50	10-ene-19	207.410
Diners Club	4,50	07-ene-19	408.708
Diners Club	5,60	22-feb-19	250.000
Banco Machala	3,75	28-ene-19	119.703
Capital One	2,25	05-may-19	100.000
Vencimientos corrientes			<u>1.835.188</u>
<b><u>No Corriente:</u></b>			
<b><u>Al vencimiento</u></b>			
Banco Bolivariano	5,20	13-abr-21	50.000
<b><u>Al valor razonable</u></b>			
Morgan Stanley		Sin vencimiento	242.370
Morgan Stanley		Sin vencimiento	681.169
Morgan Stanley		Sin vencimiento	267.623
Menos: Deterioro acumulado de inversiones			= 91.679
Vencimientos no corriente			<u>1.099.483</u>
Total vencimiento no corriente			<u>1.149.483</u>

Institución Financiera	%	Vencimiento	31-dic-17 US\$
<b>Corriente:</b>			
<b>Al vencimiento</b>			
Banco Bolivariano	7,07	17-dic-18	120.000
Banco Bolivariano	7,07	29-nov-17	251.072
Diners Club	3,05	5-feb-18	206.718
Diners Club	3,05	14-feb-18	152.144
Diners Club	3,80	3-ene-18	200.000
Banco Machala	6,25	28-dic-18	112.716
Bank India New York	1,1	31-ene-18	150.000
Vencimientos corrientes			<u>1.192.650</u>
<b>No Corriente:</b>			
<b>Al valor razonable</b>			
Morgan Stanley		Sin vencimiento	179.086
Morgan Stanley		Sin vencimiento	597.278
Morgan Stanley		Sin vencimiento	250.014
Menos: Deterioro acumulado de inversiones			- 120.888
Vencimientos no corriente			<u>905.490</u>

La Compañía ha reconocido utilidad por valuación por US\$0 (2018) y US\$119.379 (2017).

Se ha generado provisión por pérdidas en inversiones por US\$79.605 (2018) y US\$120.888 (2017).

#### 7.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2018	2017
<b>Corriente</b>			
Clientes		248.693	360.452
Funcionarios y empleados		132.575	168.215
Anticipos proveedores y contratistas		4.147	28.030
Impuestos crédito tributario IVA		373.164	321.351
Otras		52.075	70.440
Total de cuentas por cobrar		810.654	948.488
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	16	58.267	58.346
		<u>752.387</u>	<u>890.142</u>
<b>No corriente</b>			
Cuentas por cobrar empleados		159.700	50.100
Ajuste a valor presente		- 54.996	- 17.828
		<u>104.704</u>	<u>32.272</u>

El valor de cuentas por cobrar a largo plazo empleados corresponde anticipos a los empleados por el concepto de jubilación patronal.

8.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios lo conforman:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Productos terminados		53.738	171.212
Trabajos en proceso		296.811	282.112
Materia Prima		1.593.359	1.748.206
Repuestos y herramientas		58.660	60.125
Importaciones en tránsito		325.274	149.948
Total de inventarios		2.328.852	2.411.603
Menos provisión por Obsolescencia de Inventarios	15	476.817	535.479
Inventarios, neto		1.852.035	1.876.124

9.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$					Saldo al 31-dic-18	X Tasa de Deprec.
	Saldo al 31-dic-17	Adición	Venta	Ajuste	Uso		
	Costo						
Terrenos	34.175	0	0	0	0	34.175	
Edificios	915.749	0	0	0	0	915.749	33%
Maquinaria y equipos	4.717.717	85.651	0	0	0	4.803.369	10%
Muebles y enseres de oficina	35.312	5.788	0	0	0	41.100	10%
Equipos de computación	145.572	31.565	0	0	0	177.137	33,33%
Vehículos	285.855	34.657	57.142	0	0	377.654	20%
Herramientas	280.518	22.344	0	0	0	302.862	10%
Activos fijos con acibar	63.465	585.275	0	7.110	0	644.850	
Maquinaria en tránsito	343.851	230.755	0	0	0	574.606	
Total costo	6.920.821	1.000.721	57.142	7.110	0	7.987.251	
Depreciación acumulada	450.000				3.000	447.000	
Depreciación acumulada	4.325.204	455.721	57.142	0	0	4.838.067	
Propiedades, planta y equipos, neto						3.149.184	

	US\$			Saldo al 31-dic-17	% Tasa de Deprec.
	Saldo al 31-dic-16	Adición	Venta		
	Costo:				
Terrenos	34.176	0	0	34.176	
Edificios	915.749	0	0	915.749	5%
Maquinarias y equipos	4.696.180	101.537	0	4.797.717	10%
Muebles y enseres de oficina	31.834	1.478	0	33.312	10%
Equipos de computación	142.106	3.866	0	145.972	33,33%
Vehículos	294.410	13.920	18.437	289.893	20%
Herramientas	251.132	29.486	0	290.618	10%
Activos fijos por activar	10.131	33.362	0	63.493	
Maquinaria en tránsito	0	349.881	0	349.881	
<b>Total costo</b>	<b>6.385.718</b>	<b>553.330</b>	<b>18.437</b>	<b>6.920.811</b>	
Deterioro de instalaciones	450.000			450.000	
Depreciación acumulada	3.774.423	469.227	18.436	4.225.214	
<b>Propiedades, planta y equipos, neto</b>	<b>2.161.295</b>			<b>2.245.597</b>	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$455.773 (2018) y US\$469.227 (2017).

La Compañía mantiene una provisión por deterioro de activos por USD 447,000.00, la misma que estima al deterioro de maquinaria CNC que se encuentran ubicados en los galpones 4 y 5 terreno que ha presentado asentamientos severos. (Nota 15).

#### 10.- Inversiones en acciones

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

Compañías	% Part.	No. Acciones	V/Unit. Nominal	US\$	
				Saldo al 31-dic-18	Saldo al 31-dic-17
Banco de Guayaquil S. A.	0,00069%	368	1,00	282	282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	17.547	30.048
Electroquil S. A.	0,013%	1.551	0,50 y 0,02	817	817
<b>Total</b>		<b>2.293</b>		<b>18.646</b>	<b>31.147</b>

En el 2018, la Compañía usó provisión de deterioro de activos financieros en la Compañía SPRAM S. A. por US\$12.500, reconociendo una pérdida por estimación a valor patrimonial que tendrá en esta inversión.

#### 11.- Otros activos

El movimiento de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Devolución	Saldos al 31-dic-18
Programas de computación	395.256	44.551	0	439.807
Amortización acumulada	395.256	7.071	0	402.327
Sub-total	0	37.480	0	37.480
Depósito en garantía	4.560		600	3.960
Corpei	1.298	0	0	1.298
US\$	5.858	37.480	600	42.739

	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Saldos al 31-dic-17
Programas de computación	349.583	45.673	395.256
Amortización acumulada	341.093	54.153	395.256
Sub-total	8.490	-8.490	0
Depósito en garantía	3.960	600	4.560
Corpei	1.298	0	1.298
US\$	13.748	-7.890	5.858

El cargo a gastos por amortización de programas de computación fue de US\$54.163 (2017) y US\$7.071 (2018).

#### 12.- Cuentas por pagar

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de cuentas por pagar se descomponen así:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Proveedores		26.604	75.663
Anticipos de clientes	13	1.129.176	1.787.507
Impuestos por pagar		99.653	93.867
Otras		34.813	33.590
		1.290.246	1.990.627

#### 13.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los contratos de montaje, instalación y reparación de equipos, cuyas obras al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se habían terminado. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2018	2017
Greentrailcorp	130.904	0
Equagricsa	95.800	0
Patterson Pump	76.785	186.292
Camfrutsa S.A.	75.900	0
Jhikatal S.A.	65.819	0
Aguamarina	65.119	0
Timavo	57.617	0
Pesalmar S.A.	52.465	0
Asociacion Campana Tres	49.434	165.921
Gramiesa S.A.	32.574	172.550
Elecaastro	0	222.300
Camonica	0	182.964
Acuadegfer	0	99.069
Camaronera Sanolmedo	0	97.054
Omarsa	0	83.805
Equipisca	0	82.558
Clabrís S.A.	0	61.830
Aponte Gabriela	0	57.506
Menores a US\$50.000	426.759	375.658
	<u>1.129.176</u>	<u>1.787.507</u>

#### 14.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, se descompone en:

	US\$			
	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-18
Beneficios sociales	108.652	482.947	-476.935	114.664
15% Participación de trabajadores	266.970	267.559	-266.970	267.559
Costo de ejecución de garantía	418.134	7.978	-15.872	410.240
	<u>793.756</u>	<u>758.484</u>	<u>-759.777</u>	<u>792.463</u>

	US\$			
	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-17
Beneficios sociales	83.046	683.029	-657.423	108.652
15% Participación de trabajadores	98.367	266.970	-98.367	266.970
Costo de ejecución de garantía (nota 15)	278.971	157.660	-18.497	418.134
	<u>460.384</u>	<u>1.107.659</u>	<u>-774.287</u>	<u>793.756</u>

#### 15.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2018 y 2017, es el siguiente:

	Nota	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	Ajuste ORI	Pagos	Usos / Bajas	Saldo al 31-dic-18
Provisión para cuentas de d. de cobro	7	US\$ 58.346	0	0	0	-79	58.267
Provisión para activos financieros	8	120.829	79.505	0	0	-105.815	91.519
Provisión obsolescencia de inventario	8	535.479	34.580	0	0	-93.551	476.507
Provisión por deterioro de PPE	9	450.000	0	0	0	-3.000	447.000
Provisión Costo de ejecución de garantía		415.134	7.578	0	-15.872	0	406.840
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio		1.714.715	143.463	80.682	-74.793	0	1.864.068

	Nota	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Ajuste ORI	Pagos	Usos / Bajas	Saldo al 31-dic-17
Provisión para cuentas de d. de cobro	7	US\$ 58.346	0	0	0	0	58.346
Provisión para activos financieros	6	0	120.829	0	0	0	120.829
Provisión obsolescencia de inventario	8	456.141	79.336	0	0	0	535.479
Provisión por deterioro de PPE	9	450.000	0	0	0	0	450.000
Provisión Costo de ejecución de garantía		278.971	157.660	0	0	-18.497	418.134
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio		1.670.053	114.921	2.101	-2.359	0	1.784.715

Se afectó a Otro resultado integral US\$2.101 (2017) US\$80.682 (2018), por ajuste a la provisión de Jubilación Patronal y Desahucio.

#### Beneficios sociales no corrientes:

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones de Jubilación patronal y Desahucio fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4,43%	4,10%
Tasa de incremento salarial	2,00%	2,50%
Tasa de inmortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10,75%	9,51%
Vida laboral promedio remanente	9,00%	9,00%
Antigüedad para jubilación hombres y mujeres	25 años	25 años

16.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2018 y 2017 es el siguiente:

	US\$	
	2018	2017
Impuesto corriente	390.318	290.411
Impuesto diferido	-43.808	-85.357
	<u>346.510</u>	<u>205.054</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario vigente para el 2018, establece que las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2018	2017
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$ 1.516.172	1.512.828
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuestos a la tasa vigente	379.043	332.822
<b>Efecto en impuestos por:</b>		
Dividendos exentos	2.000	1.094
Otras rentas exentas	2.681	3.095
Gastos no deducibles	12.357	51.893
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	3.950	957
Otras deducciones	44.189	44.488
Por provisiones	43.809	30.516
Efecto por reinversión	0	77.210
Impuesto a las ganancias calculado (1)	<u>390.318</u>	<u>290.411</u>
Anticipo impuesto a la Renta	<u>73.276</u>	<u>69.963</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo «IR Ca cuado»)	US\$ <u>390.318</u>	<u>290.411</u>

(1) Según Acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de julio del 2018, se decide no realizar la reinversión de utilidades y proceder con la declaración sustitutiva del impuesto a la renta del año 2017.

El 9 de agosto del 2018, la Compañía realizó sustitutiva del formulario 101 Impuesto a la Renta 2017, cuyo efecto fue ajuste por US\$ 57.304.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	US\$	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	-76.147	6.465
Ajuste sustitutiva impuesto a la renta 2017	-57.034	0
Impuesto pagado	133.181	0
Anticipo de impuesto a la renta pagado	16.889	27.090
Retenciones de impuesto a la renta	72.913	73.276
Retenciones de impuestos dividendos del exterior	2.400	0
ISD Crédito Tributario	64.287	107.433
Impuesto a la renta causado	<u>-390.318</u>	<u>-290.411</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	<u>-233.829</u>	<u>-76.147</u>

17.- Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos por impuestos diferidos	US\$	-194.942	-151.134

Los activos por impuestos diferidos se originan por provisiones desde el 2015, así:

		<u>Provisión por deterioro de inventarios</u>	<u>Provisión por ejecución de garantías</u>	<u>Provisión por activos financieros</u>	<u>Provisión por jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2017	US\$	59.120	61.792	30.222	0	151.134
Cargo a resultados		-14.655	-1.973	-7.303	67.750	43.808
Saldo a diciembre 31, 2018	US\$	<u>44.454</u>	<u>59.819</u>	<u>22.919</u>	<u>67.750</u>	<u>194.942</u>

		<u>Provisión por deterioro de inventarios</u>	<u>Provisión por ejecución de garantías</u>	<u>Provisión por activos financieros</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2016	US\$	42.017	23.761	0	65.778
Cargo a resultados		17.103	38.031	30.222	85.356
Saldo a diciembre 31, 2017	US\$	<u>59.120</u>	<u>61.792</u>	<u>30.222</u>	<u>151.134</u>

18.- Ingresos

La descomposición de los ingresos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Equipos para agua	US\$	5.640.480	5.429.697
Turbinas		360.606	370.000
Equipos de refrigeración		1.141.874	1.408.370
Equipos de proceso		30.068	157.208
Repuestos y reparaciones		197.608	184.151
Otros equipos		1.320.405	848.373
Otros servicios		133.225	137.113
	US\$	<u>8.824.266</u>	<u>8.534.912</u>

### 19.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

Descripción	Notas	Año 2018			Año 2017		
		Costos	Gastos	Total	Costos	Gastos	Total
Valoría Prima	US\$	5.362.225	0	3.311.195	2.917.777	0	2.917.777
Personal		1.055.035	395.153	1.452.248	1.016.649	445.513	1.512.167
Provisión de depreciación por depreciación	13	98.535	44.378	142.963	76.303	35.516	114.321
Otros provisiones	13	7.979	79.604	87.583	137.660	120.389	278.549
Provisión de obsolescencia de inventarios	13	34.825	0	34.829	45.496	0	45.496
Mantenimiento y reparaciones		215.972	40.549	256.459	191.190	13.085	206.255
Gastos de viaje y movilidad		0	27.837	27.837	0	27.852	27.852
Depreciaciones	5	421.255	28.770	450.029	425.330	33.440	462.345
Seguros		31.395	56.821	87.421	30.197	3.319	38.555
Promoción y Publicidad	6	0	29.657	29.657	0	31.852	31.852
Servicios adquiridos		35.792	6.292	46.084	73.340	4.555	80.102
Tributos y aportaciones		32.286	33.574	68.950	29.716	27.531	57.257
Gastos legales y honorarios		395.583	37.770	434.633	296.335	59.657	347.415
Gastos Financieros		0	7.412	7.412	0	6.945	6.945
Otros		254.319	311.804	565.703	354.535	315.625	670.365
	US\$	5.970.221	1.305.212	7.076.233	5.870.940	1.125.993	6.996.933

### 20.- Capital en acciones

El capital en acciones suscrito y pagado es de US\$730.100, representado por 14.602 acciones de US\$50 cada una.

### 21.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía transfirió de resultados acumulados US\$116.538 (2018) y US\$45.188 (2017).

### 22.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

*Reserva por valuación.* - Corresponde al efecto de la venta de un bien inmueble a valor de mercado en el 2009, de acuerdo con el avalúo catastral.

*Reserva de Capital.* - El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha realizado un ajuste por liquidación de impuesto a la renta 2017 por US\$57.034, dicho monto fue aprobado por el Acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de julio del 2018.

23.- Variaciones entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por reclasificaciones a efectos de esta presentación, como sigue:

	Aumento o (Disminución)
<b>Patrimonio</b>	
Resultado del año	127.538
Total patrimonio	<u>127.538</u>
<b>Patrimonio</b>	
Otros resultados Integrales	- 127.538
Total patrimonio	<u>- 127.538</u>

24.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en marzo 29, del 2019.