

## **DELTA – DELFINI & CIA., S.A.**

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

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

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 POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

#### a) Bases de presentación y medición

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas. 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 han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros medidos a valor razonable.

#### b) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 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 2019 los cuales estuvieron registrados a una cotización de US\$1,12 (2019) y US\$1,14 (2018).

#### c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas 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. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

- Provisión para cuentas dudosas: A partir del 1 de enero del 2019, la Compañía aplica el método simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida de las cuentas por cobrar. La compañía reconoce una reserva para pérdidas de cada fecha de presentación. Hasta el 31 de diciembre del 2018 la estimación de esta provisión era determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de éstos. La provisión se cargaba a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditaban a otros ingresos.
- Provisión para obsolescencia de inventario: Estimación determinada por la administración de la Compañía.
- Propiedades, planta y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Provisión por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.
- Provisión para garantías: La Compañía otorga garantía técnica a sus clientes en todas las líneas de producción, en base a ciertas condiciones.

d) 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.

e) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” o “activos financieros con cambios en otro resultado integral “. 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 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, activos financieros al costo amortizado, activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales, 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 y Equivalentes de Efectivo:**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo disponible en caja y bancos, para efectos del estado de flujo de efectivo, el sobregiro bancario se lo considera como equivalente de efectivo.

**Activos financieros al costo amortizado:**

Son certificados de inversión en entidades financieras, con plazos y rentabilidad definidos.

**Activos financieros a valor razonable:**

Las inversiones en instrumento de patrimonio se miden inicialmente a valor razonable con cambios en resultados y sus pérdidas o ganancias se reconocen en otro resultado integral y cuando estas inversiones se venden se reconocen las ganancias o pérdidas en resultado.

**Inversiones en acciones:** Las inversiones en acciones y participaciones en otra Compañía se encuentran registradas al costo

**Cuentas por Cobrar:**

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales, anticipo a proveedores, empleados y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos la provisión de deterioro. La provisión por deterioro se establece cuando existe evidencia objetiva de que no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales. El monto de la provisión se reconoce en el estado de pérdidas y ganancias

***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 provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de recuperar todos los

importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. Al 31 de diciembre del 2019 no se ha registrado incremento en las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

**f) 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.

**g) Propiedades, planta y equipos**

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición. Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo atribuido menos depreciación acumulada.

El costo inicial de un activo incluye su precio de compra o costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible a la puesta en operación del activo, el estimado inicial de las obligaciones por desmantelamiento

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades 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.

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 y equipos, el terreno no se deprecia.

La vida útil estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo con 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% |

La Compañía ha efectuado provisión por deterioro de Instalaciones.

**h) Jubilación patronal y bonificación para desahucio**

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados

que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que, en caso de desahucio, 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.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

#### **i) 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.

#### **j) Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos o gastos que serán impositivos o deducibles en años futuros y excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La tasa impositiva vigente en el Ecuador al 31 de diciembre del 2019 es del 25%.

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

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

#### **k) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios. La venta de bienes se reconoce cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de la cuenta por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La venta de servicios corresponde a reparaciones de los productos fabricados por nuestra empresa y se reconocen en el periodo contable en el que se prestan.

#### **l) Provisión Ejecución Garantía de Equipos de Clientes**

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 DELTA 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.

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

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

El valor total por costos de garantía en equipos fabricados en el año 2019 asciende a USD 465.481.93 valor que equivale al 6.14% del valor total de ventas.

#### **m) Deterioro de activos**

La Compañía reconocerá una corrección de valor por pérdidas esperadas sobre un activo:

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

### **3.- Administración de Riesgo Financiero**

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y anticipos de clientes, la finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones. La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, operacional, de crédito y de liquidez. La Gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos

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

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
- d) Riesgo operacional

**a) 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 mínima, 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 16 por ciento de los ingresos son atribuibles a transacciones de ventas a clientes en el exterior a quienes se le otorga un crédito de 30 días por el 10% del saldo de equipos que corresponde al arranque; por tal motivo no existe una concentración de riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores por ventas y otras cuentas por cobrar e inversiones. La estimación para la pérdida en la recaudación se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La compañía ha evaluado como baja la concentración de riesgo de crédito respecto a deudores comerciales, considerando que aproximadamente el 90 por ciento de nuestras ventas son efectuadas al contado.

**Inversiones**

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos con liquidez y sólo en Entidades Bancarias y Entidades de Inversión del exterior que tengan una calificación A.

**b. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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 (línea de crédito) de hasta USD 40,000.00 no garantizado, 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.

### **c. 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 obligaciones financieras con tasas de intereses.

### **d. 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.
- ✓ Y Normas éticas y de negocios.
- ✓ Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

#### 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo lo conforma:

|                         | <b>US\$</b>    |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
| Bancos del exterior (1) | 488.468        | 640.441        |
| Bancos locales          | 349.504        | 170.769        |
| Caja                    | <u>1.338</u>   | <u>30.240</u>  |
|                         | <u>839.310</u> | <u>841.450</u> |

Incluye €.29.698.08 euros al 31 de diciembre del 2019 y €.27.545.63 euros al 31 de diciembre 2018.

#### 5 ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, lo conforma activos financieros mantenidos hasta el vencimiento certificados de depósito y activos financieros mantenidos a valor razonable fondo de inversiones y acciones:

| <u>Institución Financiera</u>                       | <u>%</u> | <u>Vencimiento</u>                        | <u>31-Dec-19</u><br><u>US\$</u> |
|-----------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Corriente:</b>                                   |          |                                           |                                 |
| <b><u>Al vencimiento</u></b>                        |          |                                           |                                 |
| Banco Internacional                                 | 5,50     | 28-Jan-20                                 | 152.044                         |
| Banco Internacional                                 | 5,10     | 14-Jan-20                                 | 253.592                         |
| Banco de Machala                                    | 5,75     | 27-Jan-20                                 | 124.764                         |
| Diners Club                                         | 6,75     | 3-Jan-20                                  | 257.479                         |
| Diners Club                                         | 5,05     | 15-Jan-20                                 | 225.201                         |
| Diners Club                                         | 5,05     | 20-Jan-20                                 | 166.598                         |
| Banco Bolivariano                                   | 5,25     | 2-Jan-20                                  | 251.011                         |
| Banco Bolivariano                                   | 5,25     | 16-Jan-20                                 | 256.545                         |
| Banco Bolivariano                                   | 5,50     | 28-Jan-20                                 | 274.461                         |
| Helm Bank                                           | 1,75     | 1-Apr-20                                  | 250.000                         |
| Banco del Pichincha                                 | 5,50     | 20-Jan-20                                 | <u>200.000</u>                  |
|                                                     |          | <b>Vencimientos corrientes</b>            | <b>2.411.695</b>                |
| <b>No corriente:</b>                                |          |                                           |                                 |
| <b><u>Al vencimiento</u></b>                        |          |                                           |                                 |
| Banco Bolivariano                                   | 5,94     | 13-Apr-21                                 | 50.000                          |
| <b><u>Al valor razonable con cambios en ORI</u></b> |          |                                           |                                 |
| Morgan Stanley                                      |          | Sin vencimiento                           | 211.580                         |
| Morgan Stanley                                      |          | Sin vencimiento                           | 990.909                         |
| Morgan Stanley                                      |          | Sin vencimiento                           | 239.646                         |
|                                                     |          | Menos: Deterioro acumulado de inversiones | <u>(91.679)</u>                 |
|                                                     |          | Vencimientos no corrientes                | <u>1.350.456</u>                |
|                                                     |          | <b>Total vencimiento no corriente</b>     | <b><u>1.400.456</u></b>         |

| Institución Financiera                    | %    | Vencimiento     | 31-dic-18<br>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 | 7-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 | 5-may-19        | <u>100.000</u>            |
| Vencimientos corrientes                   |      |                 | <b>1.835.188</b>          |
| <b>No Corriente:</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 |      |                 | <u>(91.679)</u>           |
| Vencimientos no corriente                 |      |                 | 1.099.483                 |
| Total, vencimiento no corriente           |      |                 | <b>1.149.483</b><br>===== |

Durante el 2019, la Compañía ha reconocido US\$275.595 en otros resultados integrales por valuación de las inversiones de Morgan Stanley. Durante el 2018, la Compañía generó provisión por pérdidas en inversiones por US\$79.605.

## 6 CUENTAS POR COBRAR

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

|                                      | US\$                  |                       |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                      | 2019                  | 2018                  |
| Clientes:                            |                       |                       |
| Cartera vencida > 365 días           | 35.244                | 1.822                 |
| Cartera del año                      | <u>400.000</u>        | <u>246.873</u>        |
| Total, clientes                      | 435.244               | 248.695               |
| (-) Provisión de cuentas incobrables | <u>(43.280)</u>       | <u>(43.280)</u>       |
|                                      | <b><u>391.964</u></b> | <b><u>205.415</u></b> |

## 7 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios lo conforman:

|                                                    | US\$             |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                    | 2019             | 2018             |
| Productos terminados                               | 261.731          | 53.738           |
| Trabajos en proceso                                | 282.603          | 296.811          |
| Materia Prima                                      | 2.172.675        | 1.593.369        |
| Repuestos y herramientas                           | 61.213           | 58.660           |
| Importaciones en tránsito                          | <u>561.548</u>   | <u>326.274</u>   |
| Total, de inventarios                              | 3.339.770        | 2.328.852        |
| (-) Provisión por obsolescencia de Inventarios (1) | (476.488)        | (476.817)        |
|                                                    | <u>2.863.282</u> | <u>1.852.035</u> |

(a) El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario es el siguiente:

|                                       | Saldos al<br><u>31-dic-18</u> | Adiciones | Usos /<br>Bajas | Saldos al<br>31-dic-19 |
|---------------------------------------|-------------------------------|-----------|-----------------|------------------------|
| Provisión obsolescencia de inventario | US\$ <u>476.817</u>           | -         | (329)           | 476.488                |

|                                       | Saldos al<br><u>31-dic-17</u> | Adiciones     | Usos /<br>Bajas | Saldos al<br>31-dic-18 |
|---------------------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------|------------------------|
| Provisión obsolescencia de inventario | US\$ <u>535.479</u>           | <u>34.889</u> | <u>(93.551)</u> | <u>476.817</u>         |

## 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades planta y equipos, es como sigue:

|                                     | US\$                    |                |                 |                       |            |                         |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|------------|-------------------------|
|                                     | <u>Saldos al</u>        | <u>Adición</u> | <u>Bajas</u>    | <u>Transferencias</u> | <u>Uso</u> | <u>Saldos al</u>        |
|                                     | <u>12/31/2018</u>       |                |                 |                       |            | <u>12/31/2019</u>       |
| Costo:                              |                         |                |                 |                       |            |                         |
| Terrenos                            | 34.176                  | -              | -               | -                     | -          | 34.176                  |
| Edificios                           | 915.749                 | -              | -               | 374.158               | -          | 1.289.907               |
| Maquinarias y equipos               | 4.883.569               | 216.750        | (22.024)        | 854.834               | -          | 5.933.129               |
| Muebles y enseres de oficina        | 39.100                  | 1.300          | -               | -                     | -          | 40.400                  |
| Equipos de computación              | 178.837                 | 5.016          | (9.463)         | -                     | -          | 174.390                 |
| Vehículos                           | 267.618                 | -              | -               | -                     | -          | 267.618                 |
| Herramientas                        | 312.962                 | 33.206         | -               | 653                   | -          | 346.821                 |
| Activos fijos por activar           | 644.576                 | 23.129         | -               | (661.113)             | -          | 6.592                   |
| Maquinaria en tránsito              | <u>580.664</u>          | -              | -               | <u>(568.532)</u>      | -          | <u>12.132</u>           |
| Total, costo                        | 7.857.251               | 279.401        | (31.487)        | -                     | -          | 8.105.165               |
| Deterioro de instalaciones          | 447.000                 | -              | -               | -                     | (9.912)    | 437.088                 |
| Depreciación acumulada              | <u>4.623.835</u>        | <u>503.700</u> | <u>(23.485)</u> | -                     | -          | <u>5.104.050</u>        |
| Propiedades, planta y equipos, neto | <u><b>2.786.416</b></u> |                |                 |                       |            | <u><b>2.564.027</b></u> |

|                                     | US\$                    |                |               |               |            |                         |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------|---------------|---------------|------------|-------------------------|
|                                     | <u>Saldos al</u>        | <u>Adición</u> | <u>Venta</u>  | <u>Ajuste</u> | <u>Uso</u> | <u>Saldos al</u>        |
|                                     | <u>12/31/2017</u>       |                |               |               |            | <u>12/31/2018</u>       |
| Costo:                              |                         |                |               |               |            |                         |
| Terrenos                            | 34.176                  | -              | -             | -             | -          | 34.176                  |
| Edificios                           | 15.749                  | -              | -             | -             | -          | 915.749                 |
| Maquinarias y equipos               | 4.797.717               | 85.851         | -             | -             | -          | 4.883.569               |
| Muebles y enseres de oficina        | 33.312                  | 5.788          | -             | -             | -          | 39.100                  |
| Equipos de computación              | 145.972                 | 32.865         | -             | -             | -          | 178.837                 |
| Vehículos                           | 289.893                 | 34.867         | 57.142        | -             | -          | 267.618                 |
| Herramientas                        | 290.618                 | 22.344         | -             | -             | -          | 312.962                 |
| Activos fijos por activar           | 63.483                  | 588.203        | -             | 7.110         | -          | 644.576                 |
| Maquinaria en tránsito              | <u>349.881</u>          | <u>230.783</u> | -             | -             | -          | <u>580.664</u>          |
| Total, costo                        | 6.920.801               | 1.000.701      | 57.142        | 7.110         | -          | 7.857.251               |
| Deterioro de instalaciones          | 450.000                 | -              | -             | -             | (3.000)    | 447.000                 |
| Depreciación acumulada              | <u>4.225.204</u>        | <u>455.773</u> | <u>57.142</u> | -             | -          | <u>- 4.623.835</u>      |
| Propiedades, planta y equipos, neto | <u><b>2.245.597</b></u> |                |               |               |            | <u><b>2.786.416</b></u> |

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos del año 2018 fue de US\$ 455.773 y en el año 2019 USD 503.700.

La Compañía mantiene una provisión por deterioro de activos por USD 437.089,00 la misma que corresponde al deterioro de maquinaria CNC que se encuentran ubicados en los galpones 4 y 5 terreno que ha presentado asentamientos severos.

## 9 INVERSIONES EN ACCIONES

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

| Compañías                              | % Part.  | No. Acciones | US\$            |                    |                    |
|----------------------------------------|----------|--------------|-----------------|--------------------|--------------------|
|                                        |          |              | V/Unit. Nominal | Saldo al 31-dic-19 | Saldo al 31-dic-18 |
| Banco de Guayaquil S. A.               | 0.00069% | 368          | 1,00            | 157                | 282                |
| Spram S. A.                            | 20,42%   | 274          | 1,00            | 13.324             | 17.547             |
| Electroquil S. A.                      | 0,013%   | 1.651        | 0,50 y 0,02     | 817                | 817                |
| Correcciones monetarias de inversiones |          |              |                 | 4.348              | -                  |
| <b>Total</b>                           |          | <b>2.293</b> |                 | <b>18.646</b>      | <b>18.646</b>      |

En el 2018, la Compañía provisionó US\$.12.500.00 por deterioro de activos financieros de la Compañía SPRAM S.A. S.A., reconociendo una pérdida por estimación a valor patrimonial que tendrá en esta inversión.

## 10 CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde anticipos a los empleados por concepto de anticipo de jubilación patronal

|                              | US\$           |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | 2019           | 2018           |
| Cuentas por cobrar empleados | 168.104        | 159.700        |
| Ajuste a valor presente      | (18.296)       | (54.996)       |
|                              | <b>149.808</b> | <b>104.704</b> |

## 11 OTROS ACTIVOS

El movimiento de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

|                          | US\$                |           |            |                     |
|--------------------------|---------------------|-----------|------------|---------------------|
|                          | Saldos al 31-dic-18 | Adiciones | Devolución | Saldos al 31-dic-19 |
| Programas de computación | 439.807             | 2.763     | -          | 442.570             |
| Amortización acumulada   | 402.327             | 15.002    | -          | 417.329             |
| Sub-total                | 37.480              |           |            | 25.241              |
| Depósito en garantía     | 3.960               | -         | -          | 3.960               |
| Corpei                   | 1.298               | -         | -          | 1.298               |
|                          | <b>42.739</b>       |           |            | <b>30.500</b>       |

El cargo a gastos por amortización de programas de computación del año 2019 fue de USD15.002,00 y USD.7.071,00 del año 2018.

## 12 CUENTAS POR PAGAR

Los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de cuentas por pagar se descompone así:

|                       | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Proveedores           | 18,360                  | 27,095                  |
| Anticipos de clientes | 1,877,540               | 1,129,176               |
| Impuestos por Pagar   | 27,614                  | 99,653                  |
| Otras                 | 36,607                  | 34,321                  |
| <b>US\$</b>           | <b><u>1,960,121</u></b> | <b><u>1,290,245</u></b> |

## 13 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, se descompone en:

|                                   | <u>US\$</u>                    |                  |                  |                                |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|
|                                   | <u>Saldos al<br/>31-dic-18</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Pagos</u>     | <u>Saldos al<br/>31-dic-19</u> |
| Beneficios sociales (1)           | 114.664                        | 215.841          | (237.224)        | 93.281                         |
| 15% Participación de trabajadores | 267.559                        | 181.335          | (267.559)        | 181.335                        |
| Costo de ejecución de garantía    | 410.240                        | 78.400           | (23.159)         | 465.481                        |
|                                   | <u>792.463</u>                 | <u>475.576</u>   | <u>(527.942)</u> | <u>740.097</u>                 |

|                                   | <u>US\$</u>                    |                  |                  |                                |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|
|                                   | <u>Saldos al<br/>31-dic-17</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Pagos</u>     | <u>Saldos al<br/>31-dic-18</u> |
| Beneficios sociales (1)           | 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>                 |

(1) Corresponde principalmente a décimo tercero, décimo cuarto y vacaciones.

## 14 ANTICIPOS DE CLIENTES

El monto de anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2019 por USD 1.877.540,00 y 2018 USD 1.129.176,00

|                          | US\$                    |                         |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                          | 2019                    | 2018                    |
| Camaronera San Jose S.A. | 64.385                  | -                       |
| Camasig                  | 84.196                  | -                       |
| Empagran S.A.            | 89.484                  | -                       |
| Encamex S.A.             | 175.206                 | -                       |
| Greentrailcorp           | 68.119                  | 130.904                 |
| Jhikatal S.A.            | 4.990                   | 65.819                  |
| Mar Pacifico Tuma        | 99.000                  | -                       |
| Patterson Pump           | 260.927                 | 76.785                  |
| Produmar S.A.            | 72.560                  | -                       |
| Republicneg              | 94.000                  | -                       |
| Seagate S.A.             | 69.686                  | -                       |
| Equagricsa               | 104.930                 | 95.800                  |
| Camfrutsa S.A.           | -                       | 75.900                  |
| Aguamarina               | -                       | 65.119                  |
| Timavo                   | -                       | 57.617                  |
| Pesalmar S.A.            | -                       | 52.465                  |
| Asociación Campana Tres  | -                       | 49.434                  |
| Gramilesa S.A.           | -                       | 32.574                  |
| Maragro S. A.            | 67.800                  | -                       |
| Menores a US\$50.000     | <u>622.257</u>          | <u>426.759</u>          |
|                          | <u><b>1.877.540</b></u> | <u><b>1.129.176</b></u> |

## 15 PROVISIONES

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

|                                                 | Saldos al         |            |            |            | Saldos al  |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|
|                                                 | <u>31/12/2018</u> | Adiciones  | Ajuste ORI | Pagos      | Usos/Bajas | <u>31/12/2019</u> |
| Provision para cuentas de dudoso cobro USD      | 58,267.39         |            |            |            |            | 58,267.39         |
| Provision para activos financieros              | 91,678.00         |            |            |            |            | 91,678.00         |
| Provision para obsolescencia de inventario      | 476,817.12        |            |            |            | -329.18    | 476,487.94        |
| Provisión Costo de ejecución de garantía        | 410,240.46        | 78,400.25  |            |            | -23,158.78 | 465,481.93        |
| Provisión para Inversiones                      | 91,678.78         |            |            |            |            | 91,678.78         |
| Reserva para jubilación patronal y bonificacion | 0.00              |            |            |            |            | 0.00              |
| de desahucio e indemnizaciones                  | 1,864,068.53      | 142,476.48 | -94,004.56 | -38,889.37 |            | 1,873,651.08      |

|                                                                                |     | Saldos al |           |            |                  | Saldos al       |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|------------|------------------|-----------------|
|                                                                                |     | 31-Dec-17 | Adiciones | Ajuste ORI | Pagos Usos/Bajas | 31-Dec-18       |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro                                         | USD | 58,346    | 0         | 0          | 0                | -79 58,267      |
| Provisión por activos financieros                                              |     | 120,889   | 79,604    | 0          | 0                | -108,815 91,679 |
| Provisión para obsolescencia de inventario                                     |     | 535,479   | 34,889    | 0          | 0                | -93,551 476,817 |
| Provisión por deterioro de PPyE                                                |     | 450,000   | 0         | 0          | -3,000           | 0 447,000       |
| Provisión Costo de ejecución de garantía                                       |     | 418,134   | 7,979     | 0          | 0                | -15,872 410,240 |
| Reserva para jubilación patronal y bonificación de desahucio e indemnizaciones |     | 1,714,716 | 271,001   | -46,856    | -74,793          | 1,864,069       |

## 16 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2019 y 2018 se canceló honorarios al Presidente y Gerente General.

## 17 CAPITAL SUSCRITO Y AUTORIZADO

El capital suscrito de la Compañía en el 2019 es de USD 730,100 representado por 14.602 acciones a un valor nominal de USD.50.00 cada una.

## 18 PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

## 19 IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta consiste en:

|                               | US\$             |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | 2019             | 2018             |
| Impuesto a la renta corriente | (263.307)        | (390.318)        |
| Impuesto a la renta diferido  | 45.985           | 43.808           |
|                               | <b>(217.322)</b> | <b>(346.510)</b> |

El movimiento de impuesto a la renta pagado por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

|                                                  | <u>US\$</u>          |                       |
|--------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                                  | <u>2019</u>          | <u>2018</u>           |
| Impuesto a la renta causado                      | 263.307              | 390.318               |
| Menos:                                           |                      |                       |
| Retenciones de impuesto a la renta               | (67.675)             | (72.913)              |
| Retenciones de impuestos dividendos del exterior | -                    | (2.400)               |
| Impuesto a la salida de divisas                  | (130.702)            | (64.287)              |
| Anticipo de impuesto a la renta                  | <u>(20.166)</u>      | <u>(16.889)</u>       |
| Impuesto a la renta por pagar                    | <u><b>44.764</b></u> | <u><b>233.829</b></u> |

El gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

|                                                                          | <u>US\$</u>           |                       |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                          | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos                      | 1.208.898             | 1.911.267             |
| Base de cálculo para Participación a los trabajadores                    | 1.208.898             | 1.911.267             |
| Menos: Participación laboral                                             | <u>(181.335)</u>      | <u>(267.559)</u>      |
| Utilidad contable antes impuesto a la renta                              | 1.027.563             | 1.516.172             |
| Menos: Dividendos y otras rentas exentas (1)                             | (29.604)              | (18.641)              |
| Menos: Otras deducciones (2)                                             | (171.365)             | (176.757)             |
| Mas: Gastos incurridos y participación atribuible a ingresos exentos (3) | 9.235                 | 15.799                |
| Mas: Por provisiones (4)                                                 | 184.852               | 175.234               |
| Mas: Gasto no deducible (5)                                              | <u>32.545</u>         | <u>49.466</u>         |
| Base imponible total                                                     | 1.053.226             | 1.561.273             |
| Tasa de impuesto a la renta                                              | <u>25%</u>            | <u>25%</u>            |
| Impuesto a la renta causado                                              | <u><b>263.307</b></u> | <u><b>390.318</b></u> |

## 17 Impuestos diferidos

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

|                                                        | <u>US\$</u>    |                |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                        | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
| Activo por impuesto diferido                           |                |                |
| Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses | <u>240.927</u> | <u>194.942</u> |

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

|                                                            |                       |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                            | <b>US\$</b>           |
| Al 1 de enero del 2019                                     | 194.942               |
| (Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos (1) | 45.985                |
| Al 31 de diciembre del 2019                                | <u><u>240.927</u></u> |
|                                                            | <b>US\$</b>           |
| Al 1 de enero del 2018                                     | 151.134               |
| (Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos     | 43.808                |
| Al 31 de diciembre del 2018                                | <u><u>194.942</u></u> |

## 18 Ingresos

La descomposición de los ingresos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

|                          |      | <b>2019</b>             | <b>2018</b>             |
|--------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Equipos para agua        | US\$ | 4.301.659               | 5.640.480               |
| Turbinas                 |      | 181.815                 | 360.606                 |
| Equipos de refrigeración |      | 917.878                 | 1.141.874               |
| Equipos de proceso       |      | 35.840                  | 30.068                  |
| Repuestos y reparaciones |      | 257.647                 | 197.608                 |
| Otros equipos            |      | 1.828.678               | 1.320.405               |
| Otros servicios          |      | 63.108                  | 133.225                 |
|                          | US\$ | <u><u>7.586.625</u></u> | <u><u>8.824.266</u></u> |

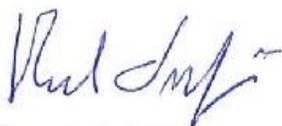
## 19 Costos y Gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

| Descripción                               | 2019             | 2018             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Materia Prima y Materiales                | 3.501.589        | 3.362.595        |
| Personal                                  | 846.889          | 1.452.248        |
| Provisión jubilación patronal y desahucio | 142.477          | 143.463          |
| Otras provisiones                         | 78.401           | 87.583           |
| Provisión de obsolescencia de inventarios | -                | 34.889           |
| Mantenimiento y reparaciones              | 488.285          | 256.459          |
| Gastos de viaje y movilización            | 28.105           | 27.037           |
| Depreciaciones                            | 503.700          | 450.029          |
| Seguros                                   | 162.651          | 97.421           |
| Promoción y Publicidad                    | 35.356           | 29.667           |
| Servicios Adquiridos                      | 79.713           | 66.084           |
| Tributos y aportaciones                   | 68.683           | 60.990           |
| Gastos legales y honorarios               | 364.774          | 434.653          |
| Gastos Financieros                        | 7.062            | 7.412            |
| Otros                                     | 256.680          | 565.703          |
|                                           | <u>6.564.365</u> | <u>7.076.233</u> |

## 20 Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General



Juana Zevallos Párraga  
Contadora General