

VARADERO MARIDUEÑA S.A.

VERIFICACIÓN FINANCIERA DE EMBARCACIONES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Cuentas	Importe
Estado de los Recursos Económicos	1 - 3
Estado de Pasivos no Corrientes	4 - 5
Estado de Pasivos Corrientes	6 - 7
Estado de Patrimonio	8 - 9
Estado de Resultados	10 - 11

VARADERO MARIDUEÑA S.A.

Informe de los Auditores Independientes
por el Año Terminado el 31 de Diciembre
del 2019

1	Informe de los Auditores Independientes
2	Programa de Control de los Estados Financieros
3	Estado de los Recursos Económicos
4	Estado de Pasivos no Corrientes
5	Estado de Pasivos Corrientes
6	Estado de Patrimonio
7	Estado de Resultados
8	Estado de Resultados
9	Estado de Resultados
10	Estado de Resultados
11	Estado de Resultados
12	Estado de Resultados
13	Estado de Resultados
14	Estado de Resultados
15	Estado de Resultados
16	Estado de Resultados
17	Estado de Resultados
18	Estado de Resultados
19	Estado de Resultados
20	Estado de Resultados



ASTILLERO MARIDUEÑA

CONSTRUCCIÓN Y REPARACIÓN DE EMBARCACIONES EN HIERRO, ALUMINIO Y FIBRA

VARADERO MARIDUEÑA S.A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado separado de situación financiera	4 - 5
Estado separado de resultado integral	6
Estado separado de cambios en el patrimonio	7
Estado separado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros separados	10 - 29

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
S.A.	Sociedad Anónima
MSP	Ministerios de Salud Pública
OMS	Organización Mundial de la Salud
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
VARADERO MARIDUEÑA S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de VARADERO MARIDUEÑA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de VARADERO MARIDUEÑA S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados". Somos independientes de VARADERO MARIDUEÑA S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Evento Subsecuente

Tal como se indica en la nota 18, el 11 de marzo del 2020, el COVID-19 fue declarado pandemia por la OMS, y posteriormente el Gobierno Ecuatoriano, el 12 y 16 de marzo del 2020, se declaró la Emergencia sanitaria y Estado de excepción, respectivamente. La administración de la empresa tiene planes de continuidad del negocio y constantemente está evaluando el impacto en las operaciones de la empresa. Hasta la fecha de este informe, no es posible cuantificar los efectos financieros ya que se desconoce el tiempo de duración de las actuales medidas en el Gobierno.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que VARADERO MARIDUEÑA S.A. también tiene la obligación de preparar estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se preparan por requerimiento de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

Otro Asunto

El informe de cumplimiento tributario de la compañía VARADERO MARIDUEÑA S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento de Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

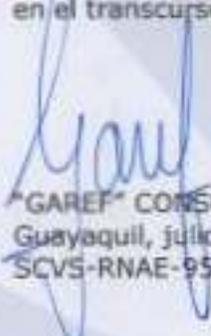
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría

para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


GAREF CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, julio 6, 2020
SCVS-RNAE-954

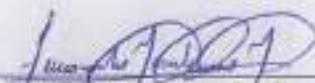

Efrén Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

VARADERO MARIDUEÑA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

ACTIVOS	Notas	2019 (en U.S. dólares)	2018
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	173,596	205,650
Cuentas por cobrar	5	1,721,131	1,152,916
Inventarios	6	1,353,255	247,979
Impuestos	7	<u>244,057</u>	<u>166,408</u>
Total activos corrientes		<u>3,492,039</u>	<u>1,772,953</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	8	4,005,581	4,740,295
Propiedades de inversión	9	915,184	633,321
Cuentas por cobrar	5	53,128	53,128
Inversión en subsidiaria		<u>792</u>	<u>792</u>
Total activos no corrientes		<u>4,974,685</u>	<u>5,427,536</u>
TOTAL			
		<u>8,466,724</u>	<u>7,200,489</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Sr. Ernesto Maridueña
Representante Legal


C.P.A. Yuri Valarezo
Contadora General

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	11	2,783,848	1,517,389
Impuestos	7	45,815	31,415
Obligaciones acumuladas	12	<u>243,204</u>	<u>111,338</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,072,867</u>	<u>1,660,142</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación por beneficios definidos	13	185,177	186,655
Préstamo	10	<u>339,690</u>	<u>487,550</u>
Total pasivos no corrientes		<u>524,867</u>	<u>674,205</u>
Total pasivos		<u>3,597,734</u>	<u>2,334,347</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	152,000	152,000
Reservas		88,060	88,060
Resultados acumulados		<u>4,628,930</u>	<u>4,626,082</u>
Total patrimonio		<u>4,868,990</u>	<u>4,866,142</u>
TOTAL		<u>8,466,724</u>	<u>7,200,489</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Sr. Ernesto Maridueña
Representante Legal

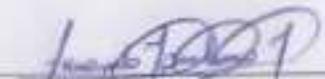

C.P.A. Yuri Valarezo
Contadora General

VARADERO MARIDUEÑA S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
INGRESOS	15	3,579,704	5,132,014
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración y ventas	16	(3,533,838)	(5,089,087)
Financieros		<u>(38,596)</u>	<u>(1,272)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(3,572,434)</u>	<u>(5,090,359)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		7,270	41,655
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		(1,090)	(6,248)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA RENTA		6,180	35,407
IMPUESTO A LA RENTA	7	<u>(3,332)</u>	<u>(58,800)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>2,848</u>	<u>(23,393)</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Sr. Ernesto Maridueña
Representante Legal

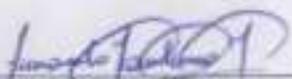

C.P.A. Yuri Valarezo
Contadora General

VARADERO MARIDUEÑA S.A.

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

	Capital social	Reservas ... (en U.S. dólares) ...	Resultados acumulados	Total
ENERO 31, 2018	152,000	88,060	4,699,538	4,939,598
Pérdida del año			(23,393)	(23,393)
Dividendos pagados			(50,063)	(50,063)
DICIEMBRE 31, 2018	152,000	88,060	4,626,082	4,866,142
Utilidad del año			2,848	2,848
DICIEMBRE 31, 2019	152,000	88,060	4,628,930	4,868,990

Ver notas a los estados financieros separados


Sr. Ernesto Maridueña
Representante Legal


C.P.A. Yuri Valarezo
Contadora General

VARADERO MARIDUEÑA S.A.**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,091,609	5,249,929
Pagado a proveedores, empleados y otros	(2,510,818)	(4,559,114)
Impuestos y otros	<u>(66,580)</u>	<u>(95,358)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>514,211</u>	<u>595,457</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(116,542)	(908,332)
Adquisición de propiedades de inversión	<u>(281,863)</u>	<u>(435,382)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(398,405)</u>	<u>(1,343,714)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos (pagados) recibidos	(147,860)	483,744
Dividendos pagados	<u> </u>	<u>(50,063)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(147,860)</u>	<u>433,681</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(32,054)	(314,576)
SalDOS al comienzo del año	<u>205,650</u>	<u>520,226</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>173,596</u>	<u>205,650</u>

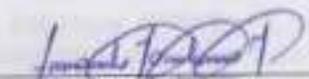
(Continúa...)

VARADERO MARIDUEÑA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) del año	2,848	(23,393)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de las actividades de la operación:		
Depreciación	851,256	698,380
Impuesto a la renta	3,332	58,800
Participación a trabajadores	1,090	
Otros ajustes	<u> </u>	<u>6,248</u>
Total ajustes	855,678	763,428
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar, neto	(568,215)	118,653
Inventario	(1,105,276)	7,497
Impuestos	(66,580)	(95,358)
Cuentas por pagar, neto	1,264,981	(163,173)
Beneficios a empleados	<u>130,775</u>	<u>(12,197)</u>
Total de cambios en activos y pasivos	(344,315)	(144,578)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	514,211	595,457

Ver notas a los estados financieros separados


Sr. Ernesto Maridueña
Representante Legal


C.P.A. Yuri Valarezo
Contadora General

VARADERO MARIDUEÑA S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 31 de Julio de 1984. La actividad principal de la compañía es la construcción y/o reparación de embarcaciones navales, reacondicionamiento y reparación de embarcaciones navales. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil en el Guasmo norte Mz. 3, solar 1 - 2.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros separados, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).
- 2.2 Moneda Funcional.-** La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación.-** Los estados financieros separados, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Activos financieros.- Los activos financieros se clasifican en efectivo y bancos, cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 Efectivo y bancos.- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en bancos locales.

2.4.2 Cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación .

2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros.- La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 Propiedades, planta y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento.- Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

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

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

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias	10
Instalaciones	10
Naves y barcas	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

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

2.6 Propiedades de inversión.- Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.7 Inversiones en subsidiaria.- La compañía mide sus inversiones en subsidiaria al costo en los estados financieros separados.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Una subsidiaria es aquella en la que la Compañía tiene control y una compañía tiene control cuando:

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos.

- 2.8 Pasivos financieros.-** Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.8.1 Préstamo.-** Representa pasivo financiero con entidad financiera, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Este préstamo se clasifica como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

- 2.8.2 Cuentas por pagar.-** Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

- 2.8.3 Baja en cuenta de los pasivos.-** Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

- 2.9 Provisiones.-** Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a trabajadores

- 2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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 beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación de trabajadores.- La Compañía, reconoce en sus estados financieros separados un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.11 Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

2.11.2 Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 Reconocimiento de ingresos.- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Para reconocer los ingresos de una transacción, se debe considerar los siguientes 5 pasos:

Paso 1, identificar el contrato

Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas

Paso 3, determinar el precio de la transacción

Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas

Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

2.13 Costos y Gastos.- Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida del avance de las obras.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros separados de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea

requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año.

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

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

- 3.5 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 17, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 17 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

- 3.6 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Caja	2,170	5,645
Bancos (1)	<u>171,426</u>	<u>200,005</u>
Total	<u>173,596</u>	<u>205,650</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes (1)	1,634,992	1,146,897
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(297,641)</u>	<u>(297,641)</u>
Subtotal	<u>1,337,351</u>	<u>849,256</u>
<i>Otras cuentas por cobrar</i>		
Anticipos a proveedores (2)	133,712	48,977
Accionistas	53,128	53,128
Empleados	4,252	9,540
Otras	<u>245,816</u>	<u>245,143</u>
Subtotal	<u>436,908</u>	<u>356,788</u>
Total	<u>1,774,259</u>	<u>1,206,044</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,721,131	1,152,916
No corriente	<u>53,128</u>	<u>53,128</u>
Total	<u>1,774,259</u>	<u>1,206,044</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Representan importes pendientes de cobro por servicios profesionales prestados por la Compañía, los cuales tienen vencimientos hasta 90 días y no generan intereses.
- (2) Representan pagos previos realizados a los distintos proveedores de bienes y servicios que mantiene la compañía en la actualidad.

6. INVENTARIOS

El inventario de bienes de inventario se mide al costo y se mide en dólares estadounidenses. Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Inventario en tránsito	1,294,981	119,287
Inventario de repuestos y herramientas	44,654	44,654
Otros	<u>13,620</u>	<u>84,038</u>
Total	<u>1,353,255</u>	<u>247,979</u>

7. IMPUESTOS

7.1 Activos del año corriente.- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	177,007	118,883
Crédito tributario IVA	65,200	45,841
Retenciones ISD	<u>1,850</u>	<u>1,684</u>
Total	<u>244,057</u>	<u>166,408</u>

7.2 Pasivos del año corriente.- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
IVA pagado y Retención al IVA	39,274	23,532
Retención a la fuente	<u>6,541</u>	<u>7,883</u>
Total	<u>45,815</u>	<u>31,415</u>

7.3 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de Impuesto a la renta	6,180	35,407
<i>Partida conciliatoria:</i>		
Gastos no deducibles	<u>7,146</u>	<u>2,467</u>
Base imponible	13,326	37,874
Tasa de Impuesto (1)	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>3,332</u>	<u>9,469</u>
Anticipo determinado	—	<u>58,800</u>
Anticipo determinado y reconocido en los resultados	<u>3,332</u>	<u>58,800</u>

Las sociedades deberán reconocer como gasto de impuesto a la renta corriente, el anticipo mínimo calculado sobre el impuesto a la renta causado, cuando este último es menor o cuando la compañía reporte pérdida. Por lo tanto debe considerarse como gasto anual de impuesto a la renta el mayor valor de los conceptos antes indicado.

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo	9,128,285	9,011,743
Depreciación acumulada	<u>(5,122,704)</u>	<u>(4,271,448)</u>
Total	<u>4,005,581</u>	<u>4,740,295</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	217,056	217,056
Edificios	215,276	140,586
Instalaciones	1,551,464	1,885,131
Maquinarias	1,872,181	2,327,928
Naves y barcasas	96,548	103,408
Vehículos	16,090	20,092
Muebles y enseres	15,148	21,624
Otros equipos	<u>21,818</u>	<u>24,470</u>
Total	<u>4,005,581</u>	<u>4,740,295</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como siguen:

<u>Costo:</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Naves y</u> <u>barcazas</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y</u> <u>enseñeres</u>	<u>Otros</u> <u>equipos</u>	<u>Total</u>
ENERO 31, 2018	217,056	295,351	2,091,465	4,119,482	137,205	103,062	68,817	9,992	7,042,430
Adquisiciones	—	—	206,189	681,071	—	—	3,030	18,042	908,332
Transferencia	—	—	1,060,981	—	—	—	—	—	1,060,981
DICIEMBRE 31, 2018	217,056	295,351	3,358,635	4,800,553	137,205	103,062	71,847	28,034	9,011,743
Adquisiciones	—	90,210	—	25,365	—	—	732	235	116,542
DICIEMBRE 31, 2019	217,056	385,561	3,358,635	4,825,918	137,205	103,062	72,579	28,269	9,128,285
<u>Depreciación:</u>									
ENERO 31, 2018		(139,998)	(1,234,736)	(2,047,790)	(26,936)	(78,969)	(43,255)	(1,384)	(3,573,068)
Depreciación		(14,767)	(238,768)	(424,835)	(6,861)	(4,001)	(6,968)	(2,180)	(698,380)
DICIEMBRE 31, 2018		(154,765)	(1,473,504)	(2,472,625)	(33,797)	(82,970)	(50,223)	(3,564)	(4,271,448)
Depreciación		(15,520)	(333,667)	(481,112)	(6,860)	(4,002)	(7,208)	(2,887)	(851,256)
DICIEMBRE 31, 2019		(170,285)	(1,807,171)	(2,953,737)	(40,657)	(86,972)	(57,431)	(6,451)	(5,122,704)

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo	915,184	633,321
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	31,000	31,000
Muelle	884,184	602,321
Total	915,184	633,321

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

<i>Costo:</i>	Terreno	Muelle	Total
	... (en U.S. dólares) ...		
ENERO 31, 2018	31,000	1,227,920	1,258,920
Transferencia		(1,060,981)	(1,060,981)
Adquisiciones		435,382	435,382
DICIEMBRE 31, 2018	31,000	602,321	633,321
Adquisiciones (1)		281,863	281,863
DICIEMBRE 31, 2019	31,000	884,184	915,184

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a la ampliación del muelle ubicada en las instalaciones de la compañía.

10. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2019, representa obligación con el Banco Pichincha con una tasa de interés del 9.45% y con fecha de vencimiento en octubre del 2021 por US\$339,690.

11. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Anticipo de clientes (1)	2,228,543	1,188,382
Proveedores (2)	352,195	295,084
Otras	203,110	33,923
Total	2,783,848	1,517,389

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Incluye principalmente anticipos entregados por GEOPAXI S.A. por US\$760,500, los cuales no generan intereses.
- (2) Representan cuentas por pagar por adquisiciones de bienes y servicios que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 90 días.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
IESS por pagar	139,698	28,628
Beneficios sociales	102,416	76,462
Participación trabajadores	<u>1,090</u>	<u>6,248</u>
Total	<u>243,204</u>	<u>111,338</u>

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	94,619	94,619
Desahucio	<u>90,558</u>	<u>92,036</u>
Total	<u>185,177</u>	<u>186,655</u>

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

Desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

En el año 2019 no se efectuó estudio actuarial, por tal motivo no se realizó el registro de provisión por desahucio y jubilación patronal

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social.- Al 31 de diciembre del 2019, el capital social representa 152,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1. Un detalle es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	Valor	%
Maridueña Moreira Ernesto Fernando	Ecuatoriana	43,700	28.75%
Maridueña Moreira Segundo Román	Ecuatoriana	43,700	28.75%
Maridueña Moreira Juan Carlos	Ecuatoriana	17,252	11.35%
Maridueña Moreira Michael Patricio	Ecuatoriana	17,176	11.30%
Maridueña Moreira Julio Marcelino	Ecuatoriana	11,324	7.45%
Maridueña Moreira María Elena	Ecuatoriana	11,324	7.45%
Maridueña Velez Cristobal Narciso	Ecuatoriana	3,724	2.45%
Maridueña Alfonso Manuel	Ecuatoriana	3,724	2.45%
Maridueña Cordova Segundo Victor	Ecuatoriana	<u>76</u>	<u>0.05%</u>
TOTAL		<u>152,000</u>	<u>100.00%</u>

14.2 Reservas.- Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a lo siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	54,601	54,601
Reserva facultativa	<u>33,459</u>	<u>33,459</u>
Total	<u>88,060</u>	<u>88,060</u>

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

Reserva facultativa.- Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de la Junta General de Accionistas.

14.3 Resultados acumulados.- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados - distribuibles	1,177,784	1,201,177
Superávit por Revaluación	1,826,190	1,826,190
Reserva por valuación	1,622,108	1,622,108
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	<u>2,848</u>	<u>(23,393)</u>
Total	<u>4,628,930</u>	<u>4,626,082</u>

Reservas según PCGA anteriores.- Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2019, representan ingresos por US\$3,579,704 por la construcción y/o reparación de embarcaciones navales, reacondicionamiento y reparación de embarcaciones navales.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,344,547	1,431,880
Depreciación	851,256	698,380
Materiales y trabajos de embarcaciones	301,878	970,247
Honorarios profesionales	191,323	364,039
Mantenimiento y reparaciones	114,308	284,541
Alimentación	89,978	112,760
Seguridad	80,474	99,618
Transporte y combustible	74,763	72,037
Impuestos, contribuciones y otros	56,386	209,969
Repuestos y materiales	51,666	90,159
Servicios básicos	51,018	65,451
Otros	<u>326,241</u>	<u>690,006</u>
Total	<u>3,533,838</u>	<u>5,089,087</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

17.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamo a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo préstamos a tasa fija.

17.1.2 Riesgo de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valor a cobrar a las distintas asociaciones que tienen negocios conjuntos con la compañía.

17.1.3 Riesgo de Liquidez.- La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

17.2 Categorías de Instrumentos financieros.- El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 4	173,596	205,650
Cuentas por cobrar, nota 5	1,774,259	1,206,044
Total	1,947,855	1,411,694
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamo, nota 10	339,690	487,550
Cuentas por pagar, nota 11	2,783,848	1,517,389
Total	3,123,538	2,004,939

17.3 Valor razonable de los Instrumentos financieros.- La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decrete el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y está evaluando constantemente la situación estableciendo prioridades como el cuidado de la salud de los colaboradores, comunicación permanente con los grupos de interés y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las situaciones arriba indicadas pueden impactar en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (julio 6, 2020) no es posible cuantificar los efectos financieros separados de estas medidas de restricción ya que se desconoce el tiempo que dure esta situación, razón por la cual los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
