

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

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

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL, al 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por la Firma cuyo informe de fecha Mayo 17, 2019, contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL al 31 de diciembre del 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

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

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$271,660 y US\$1,769,576 (2018: US\$271,660 y US\$1,345,065), respectivamente, tal como se expone en la Nota 15. **PARTES RELACIONADAS.**

7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía registró pérdidas acumuladas, lo que se debe superar. En la Nota 2, EMPRESA EN MARCHA, la Administración presenta su plan para hacerlo. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.
8. Queremos llamar la atención sobre la Nota 24, EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Julio 29, 2020), la Compañía que se dedica principalmente a la venta de maquinaria y equipos eléctricos, mantenimiento y reparación de líneas de distribución eléctrica, mantenimiento y reparación de motores, ascensores, escaleras eléctricas y fabricación de productos en acero, ver Nota 1, ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando parcialmente de la manera que se describe en la Nota 24, EVENTOS SUBSECUENTES. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Extraordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Julio 29, 2020, previo a la celebración de la Junta General Extraordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, a nuestro conocer es: i) Informe-Memoria del Presidente Ejecutivo; e, ii) Informe del Comisario, se encuentran disponibles, por esta razón ha sido sometida a nuestra revisión y podemos manifestar que existe congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.

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

10. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, ver Nota 2, EMPRESA EN MARCHA.
12. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

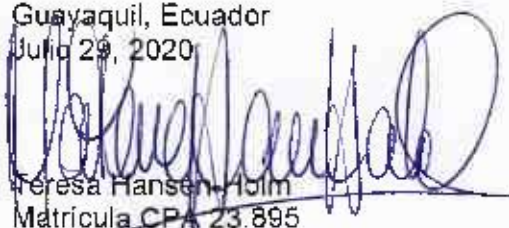
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL, al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Julio 29, 2020


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

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

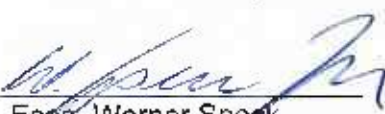
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Efectivo	6	95,760	139,586
Cuentas por cobrar y otros	7	2,631,005	2,415,713
Partes relacionadas	15	271,660	271,660
Inventarios	8	2,597,831	3,960,915
Activos por impuestos corrientes	9	143,741	257,772
Otros activos	10	576,373	531,434
Total activo corriente		6,316,370	7,577,080
Propiedades, planta y equipos, neto	11	1,925,268	2,141,624
Cuentas por cobrar y otros	7	34,383	42,500
Inventarios	8	705,430	0
Impuesto diferido, neto	19	643,659	384,143
Activo por derecho de uso	12	274,459	0
Total activos		9,899,569	10,145,347
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones bancarias	13	2,179,730	2,022,073
Cuentas por pagar	14	1,446,035	1,562,192
Partes relacionadas	15	1,769,576	1,345,065
Pasivos por impuestos corrientes		175,690	179,307
Provisiones por beneficios sociales y otros	16	1,132,681	1,209,223
Obligaciones por beneficios a los empleados	17	239,719	176,633
Pasivo por arrendamiento	18	136,878	0
Total pasivo corriente		7,080,309	6,494,493
Obligaciones bancarias	13	400,199	861,167
Pasivo por arrendamiento	18	149,394	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	17	1,429,546	1,734,555
PATRIMONIO			
Capital social	20	660,120	660,120
Aportes para futuras capitalizaciones	20	660,100	660,100
Reserva legal	20	115,951	115,951
Reserva facultativa	20	414,314	414,314
Resultados acumulados	20	(1,010,364)	(795,353)
Total patrimonio		840,121	1,055,132
Total pasivos y patrimonio		9,899,569	10,145,347

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


Econ. Werner Speck
Presidente Ejecutivo

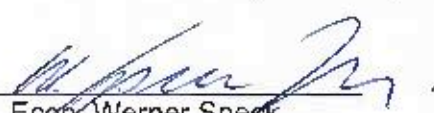

Fanny Chávez
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Venta de bienes y repuestos		3,247,381	3,161,562
Prestación de servicios		<u>1,413,315</u>	<u>1,523,267</u>
Total de ingresos por actividades ordinarias		4,660,696	4,684,829
 <u>Costo de ventas</u>			
Bienes, repuestos y servicios		<u>(2,930,685)</u>	<u>(2,967,580)</u>
Total costo de ventas		(2,930,685)	(2,967,580)
 Utilidad bruta		1,730,011	1,717,249
 <u>Gastos</u>			
Gastos de administración	21	(958,077)	(1,283,139)
Gastos de ventas	21	(1,159,926)	(1,419,596)
Gastos financieros		<u>(272,743)</u>	<u>(319,978)</u>
Total gastos		(2,390,746)	(3,022,713)
 Otros ingresos, neto	22	<u>50,250</u>	<u>360,691</u>
 (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(610,485)	(944,773)
 Impuesto a las ganancias	19	<u>259,516</u>	<u>198,575</u>
 (Pérdida) neta del ejercicio		<u>(350,969)</u>	<u>(746,198)</u>
 (Pérdida) neta del ejercicio		<u>2019</u> (350,969)	<u>2018</u> (746,198)
 <u>Otro resultado integral</u>			
Ganancia actuarial	17	<u>196,103</u>	<u>67,933</u>
 Resultado integral del año		<u>(154,866)</u>	<u>(678,265)</u>

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

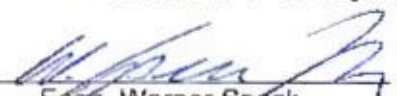

Econ. Werner Speck
Presidente Ejecutivo

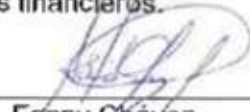

Fanny Chávez
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Superávit por valuación	Resultados acumulados Ajustes por adopción NIIF	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2017	660,120	0	115,951	414,314	1,357,062	1,128,166	(84,954)	267,810	(2,602,566)	65,518	1,255,903
Depreciación de revalúo						(108,983)			108,983	0	0
Venta de activos revaluados						(58,630)				(58,630)	(58,630)
Ajuste a revalúo de activos fijos						(318)				(318)	(318)
Ajustos de años anteriores, ver Nota 20, PATRIMONIO									(123,658)	(123,658)	(123,658)
Capitalización de deuda, ver Nota 20, PATRIMONIO		660,100								0	660,100
Ganancias actuariales, ver Nota 17, OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS								67,933		67,933	67,933
(Pérdida) neta del ejercicio									(746,198)	(746,198)	(746,198)
Saldos a diciembre 31, 2018	660,120	660,100	115,951	414,314	1,357,062	960,235	(84,954)	335,743	(3,383,439)	(795,353)	1,055,132
Venta de activos revaluados						(60,145)				(60,145)	(60,145)
Depreciación de revalúo						(96,160)			96,160	0	0
Ganancias actuariales, ver Nota 17, OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS								196,103		196,103	196,103
(Pérdida) neta del ejercicio									(350,969)	(350,969)	(350,969)
Saldos a diciembre 31, 2019	660,120	660,100	115,951	414,314	1,357,062	803,930	(84,954)	531,846	(3,618,248)	(1,010,364)	840,121

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


Econ. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Fanny Chávez
Contadora General

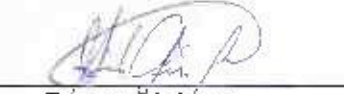
ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	(154,866)	(678,265)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	159,193	156,720
Impuesto a las ganancias	(259,516)	(198,575)
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	(87,299)
Pérdida en venta de activos fijos	0	(58,948)
Bajas de propiedades, planta y equipos	0	82,327
Obligaciones por beneficios a los empleados	102,144	186,980
Otro resultado integral	(196,103)	(67,933)
Reconocimiento de ingresos	(1,092,454)	(1,463,466)
Provisiones de costos	934,293	1,047,891
Ajustes por arrendamiento	77,459	0
Ajustes	0	318
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	966,186	1,519,425
Inventarios	657,654	(45,698)
Cuentas por pagar y otros	(1,241,449)	(1,302,338)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(47,459)	(908,861)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(2,986)	(158,821)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(2,986)	(158,821)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias	(99,432)	597,671
Arrendamientos	137,229	0
Intereses pagados por arrendamiento	(31,178)	0
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	6,619	597,671
(Disminución) neta en efectivo	(43,826)	(470,011)
Efectivo al comienzo del año	139,586	609,597
Efectivo al final del año	95,760	139,586

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


Econ. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Fanny Chávez
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL se constituyó el 14 de julio de 1953. Su objeto social es la venta de maquinaria y equipos eléctricos, mantenimiento y reparación de líneas de distribución eléctrica, mantenimiento y reparación de motores, ascensores, escaleras eléctricas y fabricación de productos en acero.

La Compañía es representante oficial y exclusivo para el Ecuador de Deutz Motor, Fujitec, Larsson, entre otras marcas.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados para su aprobación en la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 3 de junio del 2019 por la mayoría.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL continuará como empresa en marcha.

La Administración de la Compañía prevé una mejora en la situación del mercado durante el periodo 2020, de acuerdo a lo siguiente:

- i. El mercado de motores Deutz atiende a los sectores camaroneros, bananeros y pesqueros, los cuales se encuentran en una mejor situación en el Ecuador.
- ii. Los servicios de posventa ascensores y diesel son un mercado estable y permanente, pues corresponden a equipos ya instalados y vendidos, deberían incrementarse con la venta de equipos nuevos.
- iii. Las ventas de ascensores nuevos aplican a las líneas Fujitec y Larsson, las mismas han tenido una buena aceptación en el mercado.
- iv. La Compañía ya ha realizado contratos de mantenimiento de líneas en caliente, es líder en el sector petrolero y existe una alta probabilidad de adjudicarse.
- i. La Administración como primer paso, que los accionistas superen la situación prevista en la Ley de Compañías con la capitalización de los aportes para futuras capitalizaciones durante el ejercicio 2020, ver Nota 24. **EVENTOS SUBSECUENTES**

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Bases de elaboración

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

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

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

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

b) Instrumentos financieros

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

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

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

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

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

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Propiedades, planta y equipos

Los edificios, instalaciones, vehículos, maquinarias y equipos son presentados bajo el método de revaluación, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las revaluaciones se realizan uniformemente por cada clase de estos. Es revisada la necesidad de realizar o no revaluaciones a cada fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos de las revaluaciones se registran en el patrimonio con crédito a la cuenta Superávit por valuación.

Los equipos de computación y muebles y enseres son registrados a su costo histórico, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los costos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

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

Edificios	8 - 33 años
Maquinarias y equipos e instalaciones	3 - 40 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

e) Arrendamientos

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

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

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

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

Medición inicial

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

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

Medición posterior

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

El *Pasivo por arrendamiento*, después de su reconocimiento inicial, se medirá incrementando su saldo en libros para reflejar el interés sobre el pasivo, reduciendo los pagos realizados y evaluando las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés del sistema financiero vigente para tipo de préstamos de capital de trabajo. Actualmente, la tasa de interés utilizada por la Compañía es de 8.78%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

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

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	11.17%	12.21%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Impuesto a las ganancias

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

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

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

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

La Compañía hace entrega de sus productos al comprador, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Los ingresos de servicios de mantenimiento y de proyectos se registran en función del grado de terminación de la presentación al final del periodo sobre el que se informa y son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía.

i) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

En relación con la NIIF 16, la Administración informa que basada en una evaluación de los contratos de arrendamientos, se registró el derecho de uso y su correspondiente pasivo al 1 de enero del 2019, así como la amortización y devengo de intereses, ver Notas 12. ACTIVO POR DERECHO DE USO y 18. PASIVO POR ARRENDAMIENTO.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

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

- Obligaciones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos: La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 3, literal d).
- Revaluación de propiedades, planta y equipos: La determinación del valor razonable por el método de la revaluación, de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto 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.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

a) Riesgo de tasa de interés

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos clientes de la Compañía y, por tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas.

La Compañía administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes y hace un análisis a través de compañías calificadoras de riesgos.

c) Riesgo de liquidez

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

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía ha operado en los últimos años sin excedentes de efectivo, por lo que ha necesitado financiarse con préstamos a través de entidades financieras. La Compañía ha operado en los últimos años sin excedentes de efectivo, por lo que ha necesitado financiarse con préstamos a través de entidades financieras.

6. EFFECTIVO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	3,420	3,620
Bancos locales	92,328	135,954
Bancos del exterior	12	12
	<u>95,760</u>	<u>139,586</u>

7. CUENTAS POR COBRAR Y OTROS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	2,495,106	2,169,781
Empleados	30,701	29,614
Otras cuentas por cobrar	105,198	216,318
	<u>2,631,005</u>	<u>2,415,713</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los clientes de acuerdo con su antigüedad es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	2,011,187	1,523,724
De 31 a 60 días	122,135	58,071
De 61 a 90 días	26,431	66,404
De 91 a 120 días	24,570	15,746
Más de 121 días	310,783	505,836
	<u>2,495,106</u>	<u>2,169,781</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías	34,289	42,406
Activos intangibles	94	94
	<u>34,383</u>	<u>42,500</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados (1) (2)	2,072,244	3,010,166
Productos en proceso	70,592	139,208
Materia prima	236,850	445,463
Mercadería en tránsito	138,089	252,781
Otros	80,056	113,297
	<u>2,597,831</u>	<u>3,960,915</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los productos terminados se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Importados	1,833,680	2,848,050
Locales	238,564	162,116
	<u>2,072,244</u>	<u>3,010,166</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los productos terminados por línea se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ascensores	130,262	36,876
Bombas de agua	10,476	36,552
Energía renovable	91,475	169,938
Materiales eléctricos	299,137	437,407
Grupos generadores	356,858	447,357
Motores	189,062	543,496
Repuestos ascensores locales	135,713	84,605
Repuestos ascensores importados	133,631	376,134
Repuestos Deutz importados	281,920	369,195
Repuestos Deutz locales	24,074	40,935
Repuestos diversas	68,663	111,467
Shelters	345,841	345,841
Suministros ascensores	5,132	10,363
	<u>2,072,244</u>	<u>3,010,166</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de los inventarios en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

Productos terminados (1) (2)	470,768
Materia prima	201,825
Otros	32,837
	<u>705,430</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de los productos terminados se compone de la siguiente manera:

Importados	382,754
Locales	88,014
	<u>470,768</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de los productos terminados por línea se compone de la siguiente manera:

Bombas de agua	4,477
Energía renovable	54,804
Materiales eléctricos	98,018
Grupos generadores	54,700
Motores	7,402
Repuestos ascensores locales	21,635
Repuestos ascensores importados	44,380
Repuestos Deutz importados	123,350
Repuestos Deutz locales	25,095
Repuestos diversas	32,795
Suministros ascensores	4,112
	<u>470,768</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario retenciones en la fuente (1)	102,695	173,366
Crédito tributario ISD	7,748	64,568
Crédito tributario IVA	33,298	19,838
	<u>143,741</u>	<u>257,772</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, se ajustaron contra resultados acumulados US\$84,927 por concepto de retenciones en la fuente del 2001, 2002 y 2014, ver Nota 20. PATRIMONIO.

10. OTROS ACTIVOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos disponibles para la venta (1)	496,373	508,235
Otros	80,000	23,199
	<u>576,373</u>	<u>531,434</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye: i) Terreno Isla Mocolí por US\$375.028 y ii) Edificio Ave María por US\$121,345 (2018: US\$133,207), ver Nota 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el terreno se encuentra garantizando obligaciones bancarias, ver Nota 13. OBLIGACIONES BANCARIAS.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

	2019					
			<u>Maquinarias, equipos e instalaciones</u>			
% de depreciación	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>		<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	-	3 - 12.5%	2.5% - 33%	20%	10 - 33%	
<u>Costo</u>						
Saldo inicial	301,534	533,849	658,388	1,411,734	111,568	3,017,073
Adiciones	0	48,000	974	0	410	49,384
Bajas	0	0	0	(82,117)	0	(82,117)
Ajustes / reclasificaciones	0	(62,619)	43,171	(51,843)	(1,459)	(72,750)
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo inicial	0	(59,417)	(226,359)	(544,707)	(44,966)	(875,449)
Depreciación del año	0	(17,988)	(47,891)	(76,135)	(17,179)	(159,193)
Bajas	0	0	0	21,968	0	21,968
Ajustes / reclasificaciones	0	17,680	(20,384)	29,056	0	26,352
Total propiedades, planta y equipos, neto	301,534	459,505	407,899	707,956	48,374	1,925,268

	2018					
			<u>Maquinarias, equipos e instalaciones</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>				
	-	3 - 12.5%	2.5% - 33%	20%	10 - 33%	
<u>Costo</u>						
Saldo inicial	676,562	760,399	697,868	1,434,571	181,928	3,751,328
Adiciones	0	0	13,644	103,754	90,679	208,077
Bajas	0	0	(50,864)	(158,276)	(161,039)	(370,179)
Ajustes / reclasificaciones (1)	(375,028)	(226,550)	(2,260)	31,685	0	(572,153)
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo inicial	0	(134,770)	(229,040)	(517,030)	(140,085)	(1,020,925)
Depreciación del año	0	(17,990)	(48,183)	(73,817)	(16,730)	(156,720)
Bajas	0	0	50,864	75,949	161,039	287,852
Ajustes / reclasificaciones (1)	0	93,343	0	(29,809)	(49,190)	14,344
Total propiedades, planta y equipos, neto	301,534	474,432	432,029	867,027	66,602	2,141,624

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente reclasificación a activos disponibles para la venta por US\$508,235, ver Nota 10. OTROS ACTIVOS.

12. ACTIVO POR DERECHO DE USO

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

	<u>Derecho sobre oficinas (1)</u>
Periodo no cancelable (años)	3
Saldo al inicio del año	0
Adición	411,688
Amortización del año	(137,229)
Saldo al final del año	<u>274,459</u>

(1) Corresponde al valor presente del activo por derecho de uso por el arrendamiento de 3 oficinas en las ciudades de Quito y Guayaquil menos la correspondiente amortización, de acuerdo con el plazo del periodo no cancelable.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>Porción corriente</u>	<u>2019 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2021, a una tasa de interés del 8.83% anual	2,141,719	400,199	2,541,918
Intereses por pagar	10,045	0	10,045
Otros	27,966	0	27,966
	<u>2,179,730</u>	<u>400,199</u>	<u>2,579,929</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta noviembre del 2020, a una tasa de interés del 8.83% anual	1,808,435	861,167	2,669,602
<u>UBS (New York)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta julio del 2019, a una tasa de interés del 2.29% anual	203,879	0	203,879
Intereses por pagar	9,759	0	9,759
	<u>2,022,073</u>	<u>861,167</u>	<u>2,883,240</u>

Las obligaciones bancarias están garantizadas con prenda de inventarios, cartas de crédito e hipoteca sobre terrenos, ver Notas 10. OTROS ACTIVOS y 23. COMPROMISOS, Garantías bancarias.

14. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo de clientes (1)	841,968	982,495
Proveedores locales	274,903	361,497
Proveedores del exterior	260,726	150,435
Otras cuentas por pagar	68,438	67,765
	<u>1,446,035</u>	<u>1,562,192</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente anticipos de clientes por venta de: i) ascensores por US\$330,000 (2018: US\$330,000), ii) repuestos por US\$131,249 (2018: US\$64,810) y iii) edificios por US\$112,300 (2018: US\$106,300).

15. PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Andinvest S.A. (1)	225,198	225,198
Gamafocus Corp. (1)	46,462	46,462
	<u>271,660</u>	<u>271,660</u>

- (1) Con fecha 28 de diciembre del 2018, se firma convenio entre Andinvest S.A., Gamafocus Corp. y Oteca Corporation para la cesión de cartera e inventarios, ver Nota 23. COMPROMISOS.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar con partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Andinvest S.A. (1) (2)	519,282	519,282
Urania S.A.	856,882	636,251
Gamafocus Corp. (1) (2)	48,558	48,558
Oteca Corporation (1) (2)	7,993	7,993
Accionistas	67,603	67,603
Helvetic Services Group S.A.	62,060	62,060
Werner Speck	203,880	0
Gefiser S.A.	3,318	3,318
	<u>1,769,576</u>	<u>1,345,065</u>

- (1) Con fecha 13 de diciembre del 2018, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se aprueba que se conviertan acreencias de liquidez en aportes para futuras capitalizaciones por US\$660,100, ver Nota 20. PATRIMONIO.

- (2) La tasa de interés anual de los préstamos con las relacionadas es de 6.5% y tienen vencimientos hasta diciembre del 2019. Durante el año 2019, no hubo generación de intereses, mientras que, durante el 2018, los intereses pagados ascendieron a US\$78,132.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aportes para futuras capitalizaciones	0	660,100
Préstamos	0	200,000
Cesión de cartera e inventarios	0	347,338 (1)
Compras	156,593	156,799
Ventas	22,653	15,306

(1) Ver Notas 22. OTROS INGRESOS, NETO y 23. COMPROMISOS.

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

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las provisiones por beneficios sociales y otros se forman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones de costos (1)	934,293	1,047,891
Beneficios sociales (2)	78,772	97,782
IESS por pagar	32,221	37,074
Obligaciones laborales	87,395	26,476
	<u>1,132,681</u>	<u>1,209,223</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente provisiones a proveedores por proyectos no entregados.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	8,802	19,591	82,828	111,221
Provisión del año	105,709	42,119	40,293	188,121
Pagos	(88,988)	(42,715)	(69,857)	(201,560)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	25,523	18,995	53,264	97,782
Provisión del año	95,025	43,852	60,262	199,139
Pagos	(100,921)	(55,952)	(61,276)	(218,149)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	19,627	6,895	52,250	78,772

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración

mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

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

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,714,880	214,401	1,929,281
Costo laboral	78,035	22,272	100,307
Costo financiero	123,817	15,732	139,549
(Ganancias) actuariales	(66,156)	(1,777)	(67,933)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(52,876)	0	(52,876)
Pagos efectuados	(60,577)	(76,563)	(137,140)
Reclasificación a corto plazo	(176,633)	0	(176,633)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,560,490	174,065	1,734,555
Costo laboral	38,634	14,194	52,828
Costo financiero	127,756	13,012	140,768
(Ganancias) pérdidas actuariales	(207,365)	11,262	(196,103)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(91,452)	0	(91,452)
Pagos efectuados	(69,853)	(78,111)	(147,964)
Reclasificación a largo plazo	176,633	0	176,633
Reclasificación a corto plazo	(239,719)	0	(239,719)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,295,124	134,422	1,429,546

18. PASIVO POR ARRENDAMIENTO

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

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Pasivo financiero	156,593	156,593	313,186
Interés implícito (2)	(19,715)	(7,199)	(26,914)
	136,878	149,394	286,272 (1)

(1) Corresponde al registro del valor actual del pasivo por arrendamiento de 3 oficinas durante el plazo del periodo no cancelable, cuyo plazo culmina en diciembre del 2021.

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

Saldo al 31 de diciembre del 2018	0
Interés implícito	58,092
Devengo del año	(31,178)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	26,914

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 26.31%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(610,485)	(944,773)
Gastos no deducibles	309,791	295,431
(Pérdida) tributaria	(300,694)	(649,342)
Anticipo mínimo determinado	0	(77,125)
Impuesto diferido	259,516	275,700
Impuesto a las ganancias	<u>259,516</u>	<u>198,575</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	729,905	466,038
Ajuste del año (1)	290,602	263,867
Saldo final	<u>1,020,507</u>	<u>729,905</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente ajuste generado por amortización de pérdidas del ejercicio 2017 por US\$182,743.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(345,762)	(357,595)
Ajuste del año	(31,086)	11,833
Saldo final	<u>(376,848)</u>	<u>(345,762)</u>

20. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía está compuesto por 66,012 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 13 de diciembre del 2018, se aprueba que se conviertan acreencias de liquidez en aportes para futuras capitalizaciones por US\$660,100.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva legal asciende a US\$115,951.

Reserva facultativa

Representa reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva facultativa asciende a US\$414,314.

Resultados acumulados

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva de capital	1,357,062	1,357,062
Superávit por valuación	803,930	960,235
Ajustes por adopción NIIF (1)	(84,954)	(84,954)
Otro resultado integral	531,846	335,743
Resultados acumulados	<u>(3,618,248)</u>	<u>(3,363,439)</u>
	<u>(1,010,364)</u>	<u>(795,353)</u>

(1) Según Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en Septiembre del 2011, se aprueba: "ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía."

a) Ajustes de años anteriores

Al 31 de diciembre del 2018, los ajustes de años anteriores corresponden a:

Retenciones en la fuente 2001, 2002 y 2014 (i)	(84,927)
Pago de impuesto a las ganancias años anteriores (ii)	(75,940)
Rebaja de impuesto a las ganancias (iii)	37,209
	<u>(123,658)</u>

(i) Ver Nota 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

(ii) Corresponde a liquidación de deuda con el Servicio de Rentas Internas de los años 1992 y 1994 por concepto de retenciones en la fuente e IVA.

(iii) Corresponde a rebaja del anticipo del impuesto a las ganancias 2017, según Decreto 210 emitido por el Servicio de Rentas Internas.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	
	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos de</u>
	<u>administración</u>	<u>ventas</u>
Gastos del personal (1)	(440,562)	(646,158)
Honorarios	(222,406)	(68,477)
Depreciaciones	(48,035)	(100,182)
Jubilación patronal y desahucio	(35,959)	(22,586)
Arriendo	1,571	(88,138)
Otros menores	(212,686)	(234,385)
	<u>(958,077)</u>	<u>(1,159,926)</u>
		<u>(2,118,003)</u>

	<u>Gastos de</u>	<u>2018</u> <u>Gastos de</u>	<u>Total</u>
	<u>administración</u>	<u>ventas</u>	
Gastos del personal (1)	(482,759)	(734,261)	(1,217,020)
Honorarios	(392,098)	(80,296)	(472,394)
Depreciaciones	(47,207)	(98,873)	(146,080)
Jubilación patronal y desahucio	(73,779)	(73,172)	(146,951)
Arriendo	(29,530)	(87,162)	(116,692)
Otros menores	(257,766)	(345,832)	(603,598)
	<u>(1,283,139)</u>	<u>(1,419,596)</u>	<u>(2,702,735)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye principalmente sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

22. OTROS INGRESOS, NETO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reversión estimación de cuentas incobrables (1)	0	84,766
Reversión estimación por obsolescencia de inventario (2)	0	262,572
Otros	50,250	13,353
	<u>50,250</u>	<u>360,691</u>

(1) Ver Notas 15. PARTES RELACIONADAS y 23. COMPROMISOS.

(2) Ver Nota 23. COMPROMISOS.

23. COMPROMISOS

Convenio entre Andinvest S.A., Gamafocus Corp., Oteca Corporation y la Compañía

Con fecha 28 de diciembre del 2018, se firma convenio entre Andinvest S.A., Gamafocus Corp., Oteca Corporation y la Compañía, donde se establece que se podrán liberar provisiones establecidas, en función de la calidad de los activos y se autoriza a que con la liquidez de las acreencias de los tres accionistas por encima de los asignados a los aportes para futuras capitalizaciones, se garanticen los activos de riesgo, con el derecho de adquirirlos, para lo cual se instrumentarían en el 2019 las respectivas promesas de compraventa y cesión.

Durante el año 2018 las provisiones que se liberaron son: i) inventario de lento movimiento por US\$262,572 y la cartera no recuperable por US\$84,766, ver Notas 15. PARTES RELACIONADAS y 22. OTROS INGRESOS, NETO.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	Hipoteca de terreno	375,000	375,000 (1)
Banco Bolivariano C.A.	Garantía solidaria	2,176,962	2,883,240 (2)
UBS (New York)	Fianza solidaria	0	203,879 (3)
		<u>2,551,962</u>	<u>3,462,119</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a hipoteca de terreno en la Isla Mocolí. A la fecha de este informe la garantía se encuentra en trámite de liberación.
- (2) Corresponde a garantía solidaria representada por el señor Werner Speck y como codeudor la Compañía relacionada Urania S.A., para garantizar las obligaciones con el Banco Bolivariano C.A.
- (3) Corresponde a fianza solidaria del 140% del valor del crédito representada por el señor Werner Speck, para garantizar las obligaciones con UBS (New York).

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 29, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por las situaciones que se describen a continuación:

a) Órdenes de obra y/o servicio Petroamazonas EP

Con fecha 1 de abril del 2020, se firma orden de obra y/o servicio con Petroamazonas EP para que la Compañía les otorgue el servicio técnico especializado bajo llamada para mantenimiento, montaje y conexión de líneas eléctricas de distribución y subestaciones energizadas a 13.8kv en el bloque 57 Shushufindi operado por Petroamazonas EP. El plazo de la orden es hasta el 5 de enero del 2021.

Con fecha 26 de mayo del 2020, se firma orden de obra y/o servicio con Petroamazonas EP para que la Compañía les otorgue el servicio técnico especializado bajo llamada para mantenimiento preventivo y correctivo energizado de los sistemas eléctricos de distribución a 13.8kv y subtransmisión a 69kv, del campo Auca bloque 61 operado por PET. El plazo de la orden es hasta el 25 de mayo del 2021.

b) Emergencia sanitaria por coronavirus

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

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la venta de maquinaria y equipos eléctricos, mantenimiento y reparación de líneas de distribución eléctrica, mantenimiento y reparación de motores, ascensores, escaleras eléctricas y fabricación de productos en acero, por disposiciones del Gobierno ha estado operando parcialmente. Este nivel de operación ha generado que las ventas de los

meses de marzo a junio del 2020 sean de US\$933,105 que representan el 72% frente al mismo período en el 2019.

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

c) Capital autorizado

Mediante escritura celebrada el 27 de diciembre del 2019, quedó fijado el capital autorizado en US\$1,320,220, acto que quedó inscrito en el Registro Mercantil el 29 de enero del 2020. Considerando las actuales circunstancias de la economía ecuatoriana, deberán hacerse próximos ajustes.