

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los señores socios y directivos de:

INGENIERIA DE REFRIGERACIÓN INFRI CÍA. LTDA.

Opinión

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **INGENIERIA DE REFRIGERACIÓN INFRI CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2019: de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, las políticas contables y otra información explicativa.
2. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, expresan la imagen fiel en todos los aspectos significativos la situación financiera de **INGENIERIA DE REFRIGERACIÓN INFRI CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2019, su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

Fundamentos de la opinión

3. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión. Soy independiente de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de estados financieros en Ecuador (Código de Ética del Contador Ecuatoriano del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador) y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. En consecuencia, a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros auditados.

Información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría.

4. La información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría comprende el informe de la gestión anual de Gerencia y otra información que se presente en conjunto con los estados financieros, cuya formulación es responsabilidad de la Gerencia General de la compañía y no forma parte integrante de los estados financieros ni de mi informe de auditoría.
5. Mi opinión sobre los estados financieros no abarca la Información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría y no expreso ninguna otra forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad concluyente sobre ésta.
6. Con relación a mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la Información distinta de los estados financieros, si esta ha sido generada, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o mi conocimiento obtenido en la auditoría; o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia relativa. Si, basándome en el trabajo realizado, concluyo que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho.
7. Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, he recibido la información distinta de los estados financieros, y no tengo nada que informar.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

8. La Administración de la entidad es responsable por: el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).
9. En la presentación de estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la sociedad de continuar en operación, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra expectativa realista. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

Responsabilidad del Auditor

10. Mi objetivo implica planificar y ejecutar la auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos debido a Fraude o Error. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad de las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando exista. Las incorrecciones son materiales si, individualmente o en su conjunto, influyen significativamente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en esos estados Financieros. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Mi Auditoría además implica concluir sobre lo adecuado de la utilización por la Administración del supuesto de Negocio en Marcha basándome en evidencia de Auditoría. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) para pymes de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Como parte de la auditoría he aplicado mi juicio profesional manteniendo una actitud de escepticismo durante todo el examen.

Párrafo de énfasis

11. Quiero llamar la atención a la Nota 33 de los estados financieros, relacionada con el estado de emergencia sanitaria decretado en Ecuador por la pandemia identificada "COVID-19". Nuestra opinión no incluye salvedad en relación con este asunto.

Otros asuntos

12. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

13. La fecha de emisión de este informe es anterior a la realización de la junta general de accionistas para la revisión y aprobación de los estados financieros, sin embargo, la administración estima que serán aprobados sin objeciones. El plazo para la presentación de estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de Compañías se encuentran vigentes y la expectativa de la administración es hacer la declaración oportunamente una vez que los estados financieros hayan sido aprobados
14. Respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple oportuna y adecuadamente.
15. El artículo 28 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno obliga a los auditores externos a opinar expresamente en el informe de auditoría sobre la razonabilidad del deterioro de los activos financieros de la sociedad auditada. La compañía, al 31 de diciembre de 2019, mantiene cuentas por cobrar comerciales por US\$ 457.866 y un deterioro acumulado por US\$ 24.097 (ver nota 5) que, a mi juicio, es razonable.
16. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 17 de abril de 2020

Atentamente,



Luis Geovanny Santander
R.N.A.E. N° 1013



INGENIERÍA EN REFRIGERACIÓN INFRI CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

<u>CONTENIDO:</u>	<u>Página</u>
• Estados de Situación Financiera	1-2
• Estados de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales	3
• Estados de Cambios en el Patrimonio	4
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	5
• Notas a los Estados Financieros	6

ABREVIATURAS:

- Compañía INGENIERÍA EN REFRIGERACIÓN INFRI CÍA. LTDA.
- NIC Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
- PYMES Pequeñas y Medianas Empresas
- IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
- CINIIF Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
- SRI Servicio de Rentas Internas
- PCGA Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
- US\$ Dólares de Estados Unidos de América

INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN CIA LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	4	206,920	36,589
Activos Financieros	5	433,769	529,990
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	6	23,326	18,738
Cuentas por Cobrar Relacionadas	6	252,233	284,307
Inventarios	7	495,772	316,323
Pagos Anticipados	8	42,821	119,990
Activos por impuestos corrientes	9	273,125	209,522
Total Activo Corriente		1,727,966	1,515,460
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, Planta y Equipo	10	421,100	459,766
Total Activo no Corriente		421,100	459,766
TOTAL ACTIVO		2,149,066	1,975,226

INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN CIA LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos Financieros	11	256,498	251,558
Obligaciones con Instituciones financieras	12	16,476	97,445
Pasivos por impuestos corrientes	13	42,340	50,353
Beneficios a Empleados	14	64,364	70,694
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	15	528,287	485,905
Anticipo Clientes	16	264,835	51,748
Total Pasivo Corriente		1,172,801	1,007,703
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con Instituciones financieras	12	-	15,457
Provisión jubilación y desahucio	17	111,833	142,003
Pasivos por Impuestos Diferidos	18	74,135	76,641
Otros Pasivos No Corrientes	19	55,069	62,764
Total Pasivo no Corriente		241,037	296,864
TOTAL PASIVO		1,413,838	1,304,568
PATRIMONIO NETO			
Capital	20	1,000	1,000
Aportes Futuras Capitalizaciones	21	37,444	37,444
Reservas	22	350,306	350,306
Otros Resultados Integrales	23	291,884	265,146
Resultados Acumulados	24	16,762	(24,364)
Resultados del Ejercicio		37,832	41,125
TOTAL PATRIMONIO		735,228	670,658
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,149,066	1,975,226



 José Arboleda
 Representante Legal
 Infri Cía. Ltda.



 Sonia Estrella
 Contadora General
 Infri Cía. Ltda.

INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN INFRI CIA LTDA.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2019	2018
Ingresos		1,811,500	2,310,664
Costo de Ventas y Producción		(1,296,663)	(1,736,543)
UTILIDAD BRUTA		514,837	574,121
Gastos de Venta		(112,007)	(88,228)
Gastos Administrativos		(391,273)	(498,619)
UTILIDAD OPERACIONAL		11,557	(12,726)
Gastos Financieros		(20,060)	(18,505)
Otros Ingresos		46,335	72,356
RESULTADO DEL EJERCICIO		37,832	41,125
<i>Otro resultado Integral del año</i>			
Ganancias (pérdidas) actuariales		26,738	2,301
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		64,570	43,426



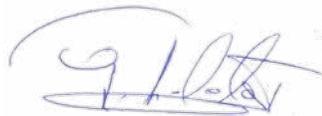
 José Arboleda
 Representante Legal
 Infri Cía. Ltda.



 Sonia Estrella
 Contadora General
 Infri Cía. Ltda.

INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN INFRI CIA LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Reservas				Resultados Acumulados		Otros resultados integrales			Total
	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Resultados Acumuladas	Adopción de NIIF por primera vez	Superávit por revaluación	Resultados actuariales	Resultados del periodo	
Saldo inicial 2018	1,000	10,075	37,444	340,232	327,261	(161,722)	261,477	1,367	(198,334)	618,800
Transferencias entre cuentas patrimoniales	-	-	-	-	(189,903)	-	-	-	198,334	8,431
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2,301	41,125	43,426
Saldo al final del periodo 2018	1,000	10,075	37,444	340,232	137,359	(161,722)	261,477	3,668	41,125	670,658
Transferencias entre cuentas patrimoniales	-	-	-	-	41,125	-	-	-	(41,125)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	26,738	37,832	64,570
Saldo al final del periodo 2019	1,000	10,075	37,444	340,232	178,484	(161,722)	261,477	30,406	37,832	735,228



José Arboleda
Representante Legal
Infri Cía. Ltda.



Sonia Estrella
Contadora General
Infri Cía. Ltda.

INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN INFRI CIA LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de Diciembre de	
	2019	2018
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	36,589	53,593
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo neto recibido de clientes	2,119,250	2,263,518
Total efectivo neto recibido de clientes	2,119,250	2,263,518
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados		
Proveedores	(1,521,858)	(1,697,901)
Empleados	(302,444)	(418,038)
Total efectivo de proveedores y empleados	(1,824,302)	(2,115,939)
Otros Gastos e Ingresos de Actividades de Operación		
Pago Prima de Seguro	(10,471)	(7,044)
Otros cobros (pagos) por actividades de operación	(73,737)	(152,780)
Intereses Pagados	(7,293)	(18,505)
Intereses Recibidos	-	1,310
Impuesto a las ganancias	(1,314)	-
Otras entradas (salidas) de operación	32,074	(87,681)
Total Efectivo de otras actividades de operación	(60,740)	(264,699)
Total Flujo neto de actividades de Operación	234,207	(117,120)
Flujo de efectivo en Actividades de Inversión		
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	-	-
Adiciones de Propiedades Planta y equipo	(2,138)	(79,305)
Total Efectivo neto de actividades de inversión	(2,138)	(79,305)
Flujo de efectivo en Actividades de Financiación		
Préstamos a largo plazo	42,382	149,610
Pago de préstamos	(96,426)	-
Otros	(7,695)	29,811
Total efectivo neto en actividades de financiación	(61,739)	179,421
Efectivo y sus equivalentes al final del período	206,920	36,589



 José Arboleda
 Representante Legal
 Infri Cía. Ltda.



 Sonia Estrella
 Contadora General
 Infri Cía. Ltda.

INGENIERÍA EN REFRIGERACIÓN INFRI CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social

Ingeniería en Refrigeración INFRI CIA. LTDA., fue constituida en Quito-Ecuador, mediante escritura pública el 22 de abril de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de mayo de 1992.

Su actividad económica se basa principalmente en la elaboración de cuartos fríos congelantes y refrigerantes, túneles de congelado y demás sistemas de enfriamiento a nivel comercial e industrial, adicionalmente la compañía construye salas de procesos, salas limpias y galpones con sistemas de panel tipo sánduche.

La compañía presta servicio de post-venta y mantenimiento de sistemas de refrigeración para lo cual cuenta con la importación directa de equipos de frío, repuestos y paneles. En su planta cuenta con producción propia de paneles mediante la importación directa de materia prima.

El capital se encuentra constituido de la siguiente manera:

Capital social	Porcentaje de Participación	2017	2018
Julio Fernando Arboleda Rivadeneira	98%	\$998,00	\$998,00
José Julián Arboleda Tapia	2%	\$2,00	\$2,00

1.2. Domicilio principal

Se encuentra domiciliada en Pichincha cantón Quito en el barrio La Cristiana en la calle los Aceitunos E6-08 y Eloy Alfaro.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de Presentación

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico, excepto por la partida de edificios y cálculos actuariales. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 Responsabilidad de la información

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los estados financieros evitando así errores significativos sean debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias dadas dentro de la compañía.

2.3 Moneda

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía consideró los saldos de caja, bancos y notas de crédito desmaterializadas.

2.5 Activos Financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación, cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente a valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos a valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

• Deterioro de los activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión, Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconoce en el estado de resultados.

- **Baja de un activo financiero**

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 una manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendrá que pagar.

2.6 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer las pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades, Planta y Equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento:

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento:

Modelo de costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, a excepción de los terrenos, edificios y vehículos que son medidos bajo el modelo del revalúo.

Modelo de revalúo.- Después del reconocimiento inicial, la partida de edificios se contabilizan por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (cada 5 años), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles:

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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 registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las

Ítem	Vida útil en años
Edificios	20
Herramientas y maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	15
Equipos de oficina	10
Equipos informáticos	3

2.8 Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos de 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.

- **Cuentas por Pagar**

Representan obligaciones de pago generadas por la compra de bienes o servicios adquiridos a proveedores locales o del exterior. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días.

- **Préstamos**

Se reconocen inicialmente al costo que hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

- **Baja de un pasivo financiero**

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.9 Provisión para Jubilación Patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última

remuneración mensual por cada uno de los años completos de servicios prestados a la misma Compañía, este beneficio se denomina “desahucio”.

Las cuentas mencionadas se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa un valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficios definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos, salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en monto mínimo de las pensiones jubilares entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post-empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios o estimaciones se registran directamente en resultados.

2.10 Participación de Trabajadores

La Compañía debe reconocer un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades generadas dentro del periodo fiscal a declarar en función de lo establecido en el Código del Trabajo este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, se registra con cargo a resultados.

2.11 Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25%, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos:

- i. Los relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica,
- ii. Las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías,
- iii. Incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones,
- iv. Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores,

- v. Los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y
- vi. Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

- El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.
- El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

2.12 Reconocimiento de Ingresos

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos o servicios en el curso normal de las operaciones. Se mueran netos de impuestos a las ventas rebajas y descuentos otorgados.

Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y 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.

2.13 Costos y gastos:

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos o sea sobre la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

NOTA 3: ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base a políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.
- Propiedades, planta y equipo: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en la Nota 2.7.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.9.

3.1. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las Pymes)

No existen nuevas Normas de Información Financiera para PYMES ni enmiendas emitidas por el IFRS.

NOTA 4: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	99,064	600
Bancos	107,855	35,989
Total Efectivo y Equivalentes del Efectivo	206,920	36,589

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

<u>Composición de los saldos</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes no Relacionados	a)	220,631	308,541
Ingresos pendientes por facturar		237,235	253,179
Provisión Cuentas Incobrables	b)	(24,097)	(31,730)
Total Activos Financieros		433,769	529,990

- a) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales a clientes no relacionados está compuesta como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
De 0 a 30 días	145,587	134,232
De 31 a 60 días	55,977	77,615
Más de 90 días	19,066	96,694
Total	220,631	308,541

b) El movimiento de la provisión es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	31,730	12,585
(+) Provisión del periodo (gasto)		27,320
(-) Bajas (incobrables)	(7,633)	(8,175)
Total	24,097	31,730

NOTA 6: OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

6.1 Otras cuentas por cobrar no relacionadas

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Otras Cuentas por Cobrar	262	-
Anticipo Empleados	23,064	18,738
Total Cuentas por Cobrar no relacionadas	23,326	18,738

6.2 Otras cuentas por cobrar relacionadas

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Anticipo empleados relacionados	a) 252,233	284,307
Total Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	252,233	284,307

a) Representan anticipos entregados desde el periodo en años anteriores, por los cuales se realizaron las retenciones correspondientes y se dispone de un convenio de pago con la administración tributaria. (ver nota 13)

NOTA 7: INVENTARIO

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Inventarios Materia Prima	440,948	265,898
Inventarios de Productos en Proceso	49,884	38,543
Inventarios de Producto Terminado	3,788	-
Importaciones en tránsito	1,153	11,883
Total Inventarios	495,772	316,323

El inventario está compuesto principalmente por materia prima para la producción de equipos del área de refrigeración y enfriamiento. En el periodo 2019 se reconocieron US\$1.296.663 en el costo de ventas de los productos fabricados. (Ver nota 25).

NOTA 8: PAGOS ANTICIPADOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros prepagados	2,615	2,497
Anticipo Proveedor	a) 39,992	117,453
Otros Anticipos	214	40
Total pagos anticipados	42,821	119,990

- a) Corresponde a los pagos anticipados por las importaciones de materia prima y compras locales de bienes y servicios.

NOTA 9: ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito Impuesto a la Renta	385	-
Crédito Tributario por Dividendos	a) 30,623	34,652
Crédito Tributario de IVA	222,813	174,870
Crédito Tributario por ISD	19,305	-
Total activos por impuestos corrientes	273,125	209,522

- a) Existe un convenio con la Administración Tributaria con respecto al pago de las retenciones efectuadas por los dividendos entregados.

NOTA 10: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Muebles y Enseres	20,344	20,344
Vehículos	249,994	249,994
Edificios	346,245	346,245
Maquinaria y Equipo	36,200	36,200
Equipos de Computación	12,654	12,056
Construcciones en curso	28,935	27,395
Depreciación Acumulada	(273,272)	(232,468)
Total Propiedad, planta y equipo	421,100	459,766

El movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

(Ver siguiente página)

Movimiento del costo

Costo	Saldo 31-12-2017	Adquisiciones	Ventas - bajas	Ajustes	Saldo al 31-12-2018	Adquisiciones	Ventas - bajas	Saldo al 31-12-2019
Edificios	16,865	-	-	-	16,865	-	-	16,865
Edificio revalúo	329,380	-	-	-	329,380	-	-	329,380
Muebles y enseres	15,809	4,535	-	-	20,344	-	-	20,344
Maquinaria y equipo	34,000	2,200	-	-	36,200	-	-	36,200
Equipo de computación	9,813	2,243	-	-	12,056	598	-	12,654
Vehículos, Equipos de Transporte, Equipo Camionero	307,533	80,339	(137,878)	-	249,994	-	-	249,994
Construcciones en curso	22,350	5045	-	-	27,395	1,540	-	28,935
TOTAL	735,750	94,362	(137,878)		692,234	2,138	-	694,372

Movimiento de la depreciación acumulada

Depreciación	Saldo 31-12-2017	Depreciación	Ventas - bajas	Ajustes	Saldo al 31-12-2018	Depreciación	Ajustes	Saldo al 31-12-2019
Edificios	4,076	405	-	-	4,481	405	-	4,886
Edificio revalúo	12,789	10,025	-	-	22,815	10,025	-	2,840
Muebles y enseres	9,367	1,595	-	180	11,142	2,034	-	13,176
Maquinaria y equipo	22,139	3,578	-	(50)	25,667	3,620	-	29,288
Equipo de computación	5,178	2,388	-	34	7,600	2,580	-	10,180
Vehículos, Equipos de Transporte, Equipo Camionero	251,034	34,358	(122,821)	(1,806)	160,765	22,138	-	182,903
Construcciones en curso	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	304,583	52,350	(122,821)	(1,643)	232,469	40,803	-	273,272
NETO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	431,167				459,766			421,100

NOTA 11: PASIVOS FINANCIEROS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores Locales	a) 121,162	158,195
Proveedores del Exterior	b) 135,336	92,994
Otras cuentas por Pagar	-	370
Total Pasivos Financieros	256,498	251,558

a) Un detalle de los proveedores locales es como sigue:

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Panatlantic Logistics S.A.	29,904	5,389
Mafrico S.A.	8,021	16,688
De la Torre Guadalupe	6,600	-
Sideropolis Cía. Ltda.	6,230	8,591
Automotores Continental S.A.	6,109	6,205
Jaramillo Canada Sandra Patricia	5,911	6,856
AIG Mertropolitana Cía. de Seguros y Reaseguros	5,647	-
Mega Frío S.A.	5,280	6,799
Benítez Tapia Mónica Patricia	4,870	10,825
Arboleda Tapia María	-	17,473
Cabrera Enríquez Diego	-	17,236
Romero Vásquez Karina de los Ángeles	-	14,891
Proveedores menores	42,589	47,241
Total	121,162	158,195

b) Un detalle de los proveedores del exterior es como sigue:

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Metecno de Colombia S.A.	21,967	64,394
Synthesia Technology S.A.	-	28,600
Hispania Refrigeracion Co. Ltd.	57,283	-
Mth S.R.L	33,708	-
Bitzer U.S	15,733	-
Easycold SI	6,645	-
Total	135,336	92,994

NOTA 12: OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones bancarias corto plazo		
Préstamos bancarios	14,783	95,515
Tarjetas de crédito	1,693	1,931
Total Obligaciones Bancarias corto plazo	16,476	97,445
Obligaciones bancarias largo plazo		
Préstamos bancarios largo plazo	-	15,457
Total Obligaciones Bancarias largo plazo	-	15,457
Total Obligaciones Bancarias	16,476	112,902

Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

<u>Institución bancaria</u>	<u>Préstamos corto plazo</u>		
	<u>Saldo \$</u>	<u>Concesión</u>	<u>Tasa interés %</u>
Banco Amazonas	14,783	15/2/2018	9.76%

NOTA 13: PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

13.1 Impuestos por pagar

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA por pagar	527	3,340
Retenciones en la fuente de Renta por pagar	39,140	43,756
Impuesto a la Renta por Pagar	a) -	1,314
Otros impuestos por pagar	2,673	1,943
Total Impuestos por pagar	42,340	50,353

a) El movimiento de la provisión del impuesto a la renta por pagar:

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	1,314	-
(-) Pagos efectuados	(1,314)	-
(+) Impuesto del periodo	-	1,314
Saldo final	-	1,314

Impuesto a la renta de dividendos: corresponde al convenio de pago con la Administración Tributaria, por el pago de las retenciones de anticipos de dividendos.

13.2 Conciliación tributaria

El detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad antes de impuestos y participaciones	72,891	94,809
DIFERENCIAS PERMANENTES		
(-) Participación a trabajadores	(10,934)	(14,221)
(+) Gastos no deducibles locales	34,544	77,263
Total diferencias temporarias	23,611	63,041
DIFERENCIAS TEMPORARIAS		
(+) Reversión de PID por revaluación de activos fijos	10,025	10,025
Total diferencia temporarias	10,025	10,025
Utilidad gravable	106,527	167,875
Impuesto causado	26,632	41,969
(-) Retenciones en la fuente	(22,987)	(36,626)
(-) Retenciones por dividendos anticipados	(4,029)	(4,029)
(-) Crédito tributario generado por ISD	(19,305)	-
Impuesto a pagar	-	1,314
Saldo a favor de la compañía	19,690	-

13.3. Principales reformas tributarias aplicables al ejercicio 2019

Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal, Suplemento – Registro Oficial Nro. 309 del 21 de agosto de 2018:

Incentivos:

Fortalecimiento de MIPYMES y entidades de la Economía Popular y Solidaria:

- Para sociedades actuales y nuevas sociedades se amplía el límite para la deducción del 100 % adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1 % al 5 % de aquellos efectuados por conceptos de sueldos y salarios.

Nuevas inversiones - Sectores priorizados y cantones de frontera

- Exoneración de Impuesto a la Renta y su anticipo para sociedades actuales y nuevas sociedades
- Ciudades de todo el país menos zona urbana Quito y Guayaquil: Exoneración de 12 años.
- Zona urbana Quito y Guayaquil: Exoneración de 8 años.
- Cuando la inversión se efectúe en CANTONES DE FRONTERA, dentro de los sectores

priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, la exoneración de IR será de 15 años.

Nuevas inversiones - Sector productivo

Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión por:

- Pagos por importaciones de bienes de capital y materia prima, hasta por el monto y plazo estipulado en contrato de inversión.
- Dividendo de exoneración en pagos a dividendos al exterior (para residentes y no residentes) hasta el plazo establecido en el contrato, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y se demuestre su ingreso al país.

Nuevas inversiones - Sector industrial, industrias básicas y cantones de frontera

- Industrias básicas: Exoneración de Impuesto a la Renta y su anticipo por 15 años.
- Cantones fronterizos: Exoneración adicional de Impuesto a la Renta y su anticipo durante 5 años.

Reformas que buscan promover la actividad privada y el empleo

- Eliminación del pago mínimo del anticipo del Impuesto a la Renta.
- Reducción gradual del ISD a partir del siguiente ejercicio fiscal hasta su extinción desde la publicación de la ley en el Registro Oficial, previo dictamen favorable del ente rector de las finanzas públicas.
- Se mantiene el crédito tributario por ISD pagado en la importación de insumos, materias primas y bienes de capital.

Reformas enfocadas en el desarrollo de viviendas de interés social

- Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.
- Tarifa 0 % de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social.

Reformas para el fortalecimiento del sector exportador y turístico

- En el caso de los exportadores habituales y del sector de turismo receptivo, la deducción adicional de gastos de promoción comercial podrá ser hasta por el 100 % del valor total de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.
- Devolución del ISD para exportadores habituales que importan materias primas e insumos y bienes de capital, siempre que demuestren el ingreso neto de divisas al país.
- Se amplía el ámbito de los sectores priorizados actualmente definido en el artículo 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno, incorporándose como parte de los mismos a la exportación de servicios, cinematografía y eventos internacionales, sector agrícola, oleoquímica, eficiencia energética, industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables, desarrollo y servicios de software, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- Devolución de IVA e ISD en la exportación de servicios, conforme lo determine el Comité de Política Tributaria.
- Se establece la exoneración de IR por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, el Reglamento establecerá las condiciones y procedimiento

para la aplicación de este incentivo.

Otras reformas

- Se extiende el plazo de 3 a 5 años para realizar nuevas inversiones productivas en las zonas afectadas por el terremoto, y hasta 15 años la exoneración del Impuesto a la Renta. Para el sector turístico, se aplica 5 años adicionales.
- Se establece que todas las inversiones que se realizaron en Manabí y Esmeraldas, acogiendo a la Ley de Solidaridad, podrán aplicar los nuevos beneficios y plazos establecidos en esta Ley.
- Se potencia a las Zonas Especiales de Desarrollo Económico aplicando la exención del Impuesto a la Renta por 10 años para los administradores y operadores de las mismas. Adicionalmente, tendrán el beneficio de la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tarifa de Impuesto a la Renta después de finalizado el plazo de la exoneración, por 10 años más.
- Se establece el Impuesto a la Renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, con una tarifa progresiva entre el 2 % y el 10 %. Ampliación de exoneración a 2 fracciones básicas.
- Reducción de la tarifa IR: Se incluye a los programas deportivos dentro de los proyectos cuyo impulso genera una reducción de IR del 10 % para aquellos calificados como prioritarios por el ente rector y, para el resto de programas y proyectos, el 8 %.
- Deducción de IR: Se establece la deducibilidad de los costos y gastos en patrocinio deportivo realizado dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo, conforme lo establezca el Reglamento.
- Se establece la tarifa 0 % de IVA en importaciones y transferencias de insumos del sector agropecuario, acuícola y pesca; paneles solares; lámparas LED; barcos pesqueros de construcción nueva de astillero; partes y repuestos de tractores de llantas de hasta 200 HP, elementos y maquinarias de uso agropecuario, acuícola y de pesca artesanal, baterías y cargadores para vehículos híbridos y eléctricos, seguros agropecuarios y arrendamiento de tierras para uso agrícola.
- Tarifa 0 % de IVA para vehículos eléctricos de uso particular, transporte público y de carga.
- Tarifa 0 % de ICE para vehículos eléctricos para transporte público.
- Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años.
- Se crea la devolución del 50 % del IVA pagado en gastos de desarrollo, preproducción y post producción en las actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- Se establece la tarifa 0 % de ICE ad valorem para cocinas y cocinetas a gas.

Reglamento para la Aplicación de la Ley para el Fomento Productivo, Atracción de las Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, Registro Oficial Suplemento Nro. 392 del 20 de diciembre de 2018:

Incentivos:

Incentivos en Impuesto a la renta para nuevas inversiones:

- Por generación de empleo en las PYMES que incrementen el empleo en el período de ejecución y las grandes empresas (mínimo el 3 %).
- Proporcionalidad de impuesto a la renta para nuevas inversiones, siempre que puedan diferenciar los movimientos relacionados a la nueva inversión.

Exoneración ISD nuevas inversiones:

- Solo para los que tengan contratos de inversión firmados con el estado.
- En el monto máximo que el ente rector fije para las importaciones.
- En dividendos distribuidos en vigencia de los contratos de inversión, dividendos generados por inversiones de recursos del exterior y que se demuestre el ingreso de divisas al país.

Exoneración de IR para proyectos turísticos:

- Los proyectos deben registrarse en un catastro de proyectos asociativos (grupo de personas con fines de lucro y reconocidas en la economía popular y solidaria) y comunitarios (participación de la comunidad con sus recursos para ofrecer estos servicios).

Gastos de publicidad:

- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo de 20%.

Gastos por regalías, servicios técnicos y administrativos:

- Se elimina el concepto de similares. Los contribuyentes que tengan como objeto social brindar servicios a partes independientes de ingeniería o servicios técnicos para la construcción (obras civiles o infraestructura) cuyo margen operativo sea 7,5%, no habrá límite de deducibilidad

Reinversión de utilidades:

- La reinversión de utilidades en proyectos o programas deportivos, culturales, de investigación científica o desarrollo tecnológico tendrán una reducción de 8% y 10% a la tarifa de IR siempre que cumpla con los requisitos establecidos en la norma.

Anticipo de impuesto a la renta:

- Los contribuyentes que no tuvieran IR causado o si este fuera inferior al anticipo podrán solicitar el pago indebido o exceso o usar el mismo como crédito tributario hasta 3 años posteriores.

Montos máximos y requisitos para la aplicación automática de los beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición:

- El monto máximo para aplicar automáticamente los beneficios será de cincuenta fracciones básicas gravadas con tarifa cero por ciento de impuesto a la renta para personas naturales. Cuando se disponga el certificado de residencia fiscal del beneficiario y cumpla con al menos uno de los siguientes requisitos: (1) El pago se realiza en razón de distribución de dividendos; (2) Los beneficios implican costos o gastos que son no deducibles; (3) Se obtenga una calificación automática de los contratos; (4) La suma de todos los pagos o créditos en cuenta no superan el monto máximo establecido.

Incentivos en Impuesto al valor agregado:

- Devolución de IVA a exportadores de servicios.- Deberán estar inscritos en el RUC en calidad de exportadores de servicios, se devolverá en proporción de las divisas

ingresadas al país dentro de un plazo de 6 meses y el valor no podrá exceder el 12% de la exportación de servicios.

- Devolución de IVA para proyectos de construcción de vivienda de interés social.- las sociedades y personas naturales que desarrollen estos proyectos se les devolverá el IVA pagado en adquisiciones locales de bienes y servicios, el IVA devuelto no excederá el IVA registrado en el presupuesto.
- Devolución de IVA en actividades audiovisuales, televisivas y cinematográfica.- el 50% del IVA en gastos de desarrollo, pre producción y post producción, para lo cual deberán estar registrados en el RUC, las sociedades que se dediquen a la programación y transmisión aun cuando tengan actividades de producción.

Otros cambios:

- Impuestos diferidos.- Se aceptarán los impuestos diferidos por el deterioro de propiedad planta y equipo y otros activos no corrientes; por el reconocimiento y medición de los ingresos, costos y gastos provenientes de contratos de construcción, cuyas condiciones contractuales establezcan procesos de fiscalización sobre planillas de avance de obra, de conformidad con la normativa contable pertinente. En el caso de los contratos de construcción que no establezcan procesos de fiscalización, los ingresos, costos y gastos deberán ser declarados y tributados en el ejercicio fiscal correspondiente a la fecha de emisión de las facturas correspondientes; y, por Provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio.
- Utilidad en venta de acciones.- La utilidad será la mayor entre el VPP del año anterior y el valor real de la enajenación para lo cual se deberá excluir las utilidades no distribuidas para el cálculo del VPP.
- Dividendos.- Las sociedades que no cumplan con el deber de informar su composición accionaria deberán efectuar la respectiva retención en la fuente de IR. Cuando el sujeto pasivo haya pagado el 28% de IR la retención será del 7%, y en caso de haber aplicado una tarifa de IR del 25% o menor la retención será del 10%. Dividendos anticipados estarán sujetos a retención del 25% y del 28% cuando estos sean entregados a beneficiarios en paraísos fiscales. EL SRI establecerá los porcentajes de retención para dividendos repartidos a personas naturales.
- Impuesto a la salida de Divisas.- se elimina la compensación de cuentas por pagar al exterior como hecho generador del ISD.

NOTA 14: BENEFICIOS A EMPLEADOS

14.1 Beneficios a empleados corto plazo

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Beneficios sociales	23,514	22,858
Sueldos y remuneraciones	21,398	22,848
IESS por pagar	7,510	6,793
Finiquitos por pagar	1,008	2,392
Otros beneficios a empleados	-	1,412
Participación a trabajadores por pagar	10,934	14,390
Total Beneficios a Empleados	64,364	70,694

14.2 Beneficios a empleados largo plazo

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación Patronal	a) 88,758	115,508
Desahucio	b) 23,075	26,495
Total Provisión Jubilación y Desahucio	111,833	142,003

- a) **Jubilación Patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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 Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Un resumen del movimiento de la jubilación patronal es como sigue:

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	115,508	101,052
(+) Costo laboral	11,446	11,336
(+) Costo financiero	8,726	7,596
(+/-) Ganancia (pérdidas) actuarial	(26,324)	(2,351)
(-) Reducciones anticipadas	(20,597)	(2,125)
Total	88,758	115,508

- b) **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. Un resumen del movimiento de la provisión de desahucio es como sigue:

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	26,495	23,943
(+) Costo laboral	2,891	2,961
(+) Costo financiero	1,992	1,801
(+/-) Ganancia (pérdidas) actuarial	(2,694)	50
(-) Beneficios pagados	(5,609)	(2,261)
Total	23,075	26,495

Para la realización de los estudios actuariales se han considerado hipótesis actuariales sobre el entorno demográfico y económico del medio en el cual opera la compañía.

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	2.00%	2.10%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	19.71%	17.49%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2019 por un actuario independiente Actuaría S.A. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Análisis de sensibilidad

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (+ 0.5%)	(1,841)	(424)
Impacto % en el OBD (+ 0.5%)	-2%	-2%
Variación OBD (- 0.5%)	1,942	447
Impacto % en el OBD (- 0.5%)	2%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (+ 0.5%)		
Impacto % en el OBD (+ 0.5%)	2,063	499
Variación OBD (- 0.5%)	2%	2%
Impacto % en el OBD (- 0.5%)	(1,969)	(478)
	-2%	-2%
Rotación		
Variación OBD (+ 0.5%)		
Impacto % en el OBD (+ 0.5%)	(1,281)	503
Variación OBD (- 0.5%)	-1%	2%
Impacto % en el OBD (- 0.5%)	1,321	(481)
	1%	-2%

NOTA 15: OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Préstamos socios corto plazo	153,703	111,321
Dividendos por pagar	a) 374,584	374,584
Total Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	528,287	485,905

a) Corresponde a dividendos pendientes de cancelar de los años 2012 al 2016.

NOTA 16: ANTICIPOS DE CLIENTES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos Clientes	264,835	51,748
Total anticipos clientes	264,835	51,748

Los anticipos más representativos corresponden a proyectos recibidos en el último trimestre del periodo 2019.

NOTA 17: PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

<u>Composición de los saldos</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos	a)	74,135	76,641
Total Pasivos por Impuestos Diferidos		74,135	76,641

a) El movimiento del pasivo por impuesto diferido es como sigue:

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	76,641	89,152
Liquidación		
Regulación de ingresos y gastos		10,005
Depreciación de propiedades revaluadas	2,506	2,506
Total liquidación	2,506	12,511
Total	74,135	76,641

NOTA 18: OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Varias cuentas por pagar no corrientes	55,069	62,764
Total Otros Pasivos no Corrientes	55,069	62,764

NOTA 19: CAPITAL

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital social	1,000	1,000
Total capital social	1,000	1,000

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 esta US\$1.000 participación y nominativas de US \$ 1,00.

NOTA 20: APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aportes futuras capitalizaciones	37,444	37,444
Total Aportes Futuras Capitalizaciones	37,444	37,444

Se dispone de aportes para futura capitalizaciones por US \$ 37.444, aunque la expectativa de la compañía fue realizar el trámite de capitalización durante el 2019, este trámite no pudo ser ejecutado, y se espera realizarlo en el periodo 2020.

NOTA 21: RESERVAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reservas	10,075	10,075
Reserva de Capital	340,232	340,232
Total Reservas	350,306	350,306

NOTA 22: OTROS RESULTADOS INTEGRALES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	261,477	261,477
Ganancia (Pérdida) actuarial	30,406	3,668
Total Otros Resultados Integrales	291,884	265,146

NOTA 23: RESULTADOS ACUMULADOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultados Acumulados	16,762	(24,364)
Total Resultados Acumulados	16,762	(24,364)

NOTA 24: INGRESOS OPERACIONALES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>

Ventas	1,825,784	2,330,285
Descuento en ventas	(14,284)	(19,621)
Total ingresos de actividades ordinarias	1,811,500	2,310,664

Los ingresos del periodo se basan en la producción de cuartos fríos congelantes y refrigerantes, túneles de congelado y demás sistemas de enfriamiento, además de materia prima para el sector.

NOTA 25: COSTO DE VENTAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo Materiales	982,975	1,440,797
Sueldos salarios y bonificaciones	116,981	112,089
Mantenimiento y reparaciones	99,703	65,967
Gastos de viaje	27,805	38,303
Beneficios sociales pagados	24,110	29,055
Aporte a la seguridad social	13,811	13,854
Transporte	11,729	8,965
Combustibles	6,788	6,725
Alquiler maquinaria y materiales	8,554	17,020
Peajes	3,616	3,453
Materiales y repuestos	591	314
Total Costo de Ventas y Producción	1,296,663	1,736,543

NOTA 26: GASTOS DE VENTA

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos salarios y bonificaciones	55,310	39,204
Otros gastos	18,840	22,645
Beneficios sociales pagados	11,020	8,813
Gastos de viaje	10,035	3,203
Aporte a la seguridad social	6,360	4,762
Mantenimiento y reparaciones	7,755	6,734
Combustibles y transporte	2,170	2,867
Seguros	518	-
Total Gastos de Venta	112,007	88,228

NOTA 27: GASTOS ADMINISTRATIVOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos salarios y bonificaciones	130,563	136,696
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	40,804	50,706
Otros gastos	26,212	18,421
Servicios públicos	23,030	25,753
Impuesto a la Renta	24,125	39,463
Cuentas incobrables clientes	-	27,320
Beneficios sociales pagados	18,981	26,404
Arriendos	15,652	16,957
Aporte a la seguridad social	15,091	15,630
Atención médica	12,991	13,209
Servicios contables	12,200	11,540
Jubilación Patronal	11,446	18,931
Impuestos y contribuciones	11,153	8,731
Participación a trabajadores	10,934	14,221
Mantenimiento y reparaciones	7,772	18,010
Seguros	9,835	9,509
Honorarios profesionales	5,599	6,989
Suministros de oficina	4,818	3,769
Uniformes	3,420	1,788
Transporte y combustibles	2,198	5,652
Desahucio	2,891	7,413
Baja cuentas por cobrar	1,558	21,508
Total Gastos Administrativos	391,273	498,619

NOTA 28: GASTOS FINANCIEROS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios actuariales	10,718	-
Intereses bancarios	7,293	17,140
Gastos bancarios	2,049	1,364
Total gastos financieros	20,060	18,505

NOTA 29: OTROS INGRESOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos	46,335	71,045
Intereses ganados	-	1,310
Total Otros Ingresos	46,335	72,356

NOTA 30: PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a:

- i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y,
- ii) personal clave de la gerencia o administración.

Un resumen de los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, fue como sigue:

Parte Relacionada	Relación	País	Origen	2019	2018
Arboleda Tapia José	Socio	Ecuador	Anticipos	245,888	280,660
Arboleda Rivadeneira Julio	Socio	Ecuador	Anticipos	5,452	3,647
Arboleda Rivadeneira Julio	Socio	Ecuador	Préstamos	141,200	98,837
Arboleda Tapia José	Socio	Ecuador	Préstamos	12,503	12,485
Arboleda Rivadeneira Julio	Socio	Ecuador	Dividendos	374,584	374,584
Total				779,627	770,213

Transacciones en el periodo con partes relacionadas

Parte Relacionada	Relación	País	Origen	2019	2018
Arboleda Tapia José	Socio	Ecuador	Anticipos	49,002	140,273
Arboleda Rivadeneira Julio	Socio	Ecuador	Anticipos	1,824	-
Arboleda Rivadeneira Julio	Socio	Ecuador	Préstamos	50,057	97,737
Arboleda Tapia José	Socio	Ecuador	Préstamos	19	16,096
Total				100,902	254,106

a) Administración y alta dirección:

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2019 en transacciones no habituales y/o relevantes.

b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del consejo de Administración. Durante el año 2019 el importe reconocido como gasto de personal clave y beneficios post empleo, se forma como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sueldos y honorarios	73,555	78,311
Beneficios sociales	21,590	14,325
Total	95,146	92,636

NOTA 31: PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

"Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 32: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

32.1 Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operativo. La Gerencia de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y

trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero, además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y para la inversión de los excedentes de liquidez.

- **Riesgo de Mercado**

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés ya que sus instrumentos financieros pasivos por préstamos devengan tasas de interés.

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge de los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo 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. Las ventas por servicios se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de noventa días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.5.

- **Riesgo de liquidez**

La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de

una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Adicionalmente, la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para períodos anuales.

Clasificación de instrumentos financieros

Al 1 de diciembre de 2019 y 2018 los instrumentos financieros se presentan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	206,920	36,589
Cuentas por cobrar comerciales	433,769	529,990
Otras cuentas por cobrar	275,560	303,045
Total activos financieros	916,248	869,624

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Préstamos con instituciones financieras	14,783	110,972
Cuentas por pagar proveedores	256,498	251,558
Total pasivos financieros	271,281	362,530

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.

NOTA 33: HECHOS OCURRIDOS POSTERIOR AL PERIODO QUE SE INFORMA

Con fecha 16 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada "COVID-19", misma que ha generado la suspensión de actividades productivas a nivel nacional.

No es posible predecir de manera cierta el impacto sobre los estados financieros de la Compañía, sin embargo, la administración prevé un decaimiento significativo en los resultados del 2020, dada una baja del 50% en las ventas entre el primer quimestre de 2019 y 2020.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.

NOTA 34: APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en 10 de abril del 2020 y serán presentados a los Socios y Directorio para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Administración, los estados financieros serán aprobados por el Directorio sin modificaciones.



José Arboleda
Representante Legal
Infri Cía. Ltda.



Sonia Estrella
Contadora General
Infri Cía. Ltda.