

ABB Ecuador S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	9 US\$	1.308.672	549.939
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	4.174.497	5.644.584
Activos por contratos	11	2.562.121	1.751.715
Impuestos por cobrar	16	226.839	131.532
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	2.296.049	2.198.236
Inventarios	13	1.891.218	5.779.153
Anticipos		6.595	10.714
Total activos corrientes		12.465.991	16.065.873
Activos no corrientes:			
Maquinaria, muebles y equipos	14	507.577	318.462
Activos por impuestos diferidos	16 (b)	204.053	177.947
Total activos no corrientes		711.630	496.409
Total activos	US\$	13.177.621	16.562.282



Javier Morales
Secretario General



Juan Pablo Sarzosa
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

ABB Ecuador S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y y otras cuentas por pagar	15	US\$ 2,005,508	1,441,526
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	6,806,140	6,997,000
Impuestos por pagar	16	176,935	341,198
Beneficios a empleados	17 (a)	402,935	587,168
Pasivos de contratos	18	1,665,330	4,476,125
Provisiones		114,252	158,261
Leasing obligaciones contractuales		93,155	-
Total pasivos corrientes		<u>11,264,255</u>	<u>14,001,278</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	17 (b)	1,041,692	951,921
Leasing obligaciones contractuales		<u>166,382</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,208,074</u>	<u>951,921</u>
Total pasivos		<u>12,472,329</u>	<u>14,953,199</u>
Patrimonio:	19		
Capital social		325,000	325,000
Reserva legal		162,500	162,500
Resultados acumulados		217,792	1,121,583
Total patrimonio		<u>705,292</u>	<u>1,609,083</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$ <u>13,177,621</u>	<u>16,562,282</u>



Javier Morales
Secretario General



Juan Pablo Sarzosa
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	US\$ 20,428,533	21,298,112
Costo de ventas		(15,625,770)	(16,649,102)
Utilidad bruta		<u>4,802,763</u>	<u>4,649,010</u>
 Gastos de administración	21	(424,533)	(411,629)
Gastos de venta	22	(3,786,961)	(2,966,949)
Utilidad en operación		<u>591,269</u>	<u>1,270,432</u>
 Gastos financieros		(110,172)	(48,722)
Ingresos financieros		901	7,046
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>481,998</u>	<u>1,228,756</u>
 Impuesto a la renta	16	(303,406)	(345,593)
Utilidad neta del año		<u>178,592</u>	<u>883,163</u>
 Otros resultado integral del año:			
Ganancia actuarial	17 b (i) y (ii)	<u>23,018</u>	<u>16,202</u>
Resultados integrales del año, neto de impuestos		US\$ <u>201,610</u>	<u>899,365</u>



Javier Morales
Secretario General



Juan Pablo Sarzosa
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros

ABB Ecuador S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Ajustes primera adopción</u>	<u>Resultados acumulados</u>			<u>Total patrimonio</u>
					<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2017		US\$ 325.000	162.500	(49.698)	(118.970)	811.960	643.292	1.130.792
Utilidad neta		-	-	-	-	883.163	883.163	883.163
Otros resultados integrales	17 (i) y (ii)	-	-	-	16.202	-	16.202	16.202
Dividendos pagados	21 (d)	-	-	-	-	(421.074)	(421.074)	(421.074)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		325.000	162.500	(49.698)	(102.768)	1.274.049	1.121.583	1.609.083
Utilidad neta		-	-	-	-	178.592	178.592	178.592
Otros resultados integrales	17 (i) y (ii)	-	-	-	23.018	-	23.018	23.018
Dividendos pagados	19 (d)	-	-	-	-	(1.105.401)	(1.105.401)	(1.105.401)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ 325.000	162.500	(49.698)	(79.750)	347.240	217.792	705.292



Javier Morales
Gerente Director



Juan Pablo Sarzosa
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

ABB Ecuador S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	481.998	1.228.756
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-			
Depreciaciones	14	193.161	79.542
Bajas de maquinarias, muebles y equipos			55
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	10	61.274	43.442
Derecho de uso de los activos	14	354.220	-
Intereses por arrendamiento		13.916	-
Provisiones		44.009	(92.493)
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	17 (i),(ii)	139.509	129.303
Provisión de indemnizaciones		6.396	5.004
Variación en capital de trabajo			
Variación de activos - (aumento) disminución			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	1.408.813	(250.171)
Activos por contratos	11	(810.406)	(14.317)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	(97.813)	(1.973.771)
Inventarios, neto	13	3.887.935	(3.414.747)
Impuestos por cobrar	16	(95.307)	(131.531)
Gastos pagados por anticipado		4.119	(6.655)
Variación de pasivos - aumento (disminución)			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	563.982	(265.742)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	(190.860)	2.889.587
Provisiones		-	(92.493)
Pasivos de contratos	18	(2.810.796)	2.411.446
Beneficios a empleados	17 (a),(b)	(94.462)	183.773
Impuestos por pagar		(556.963)	(305.482)
Efectivo provisto por actividades de operación		2.502.726	423.505
Impuesto a la renta pagado	16 (a)	(501.937)	(152.122)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		2.000.789	271.383
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adiciones de maquinaria, muebles, equipos y vehículos, neto	14	(28.056)	(144.090)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		(28.056)	(144.090)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	19 (d)	(1.105.401)	(421.074)
Leasing obligaciones contractuales pagado		(108.599)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento		(1.214.000)	(421.074)
Aumento (disminución) neta del efectivo en caja y bancos		758.733	(293.781)
Efectivo en caja y bancos:			
Saldo al inicio	9	549.939	843.720
Saldo al final	US\$	1.308.672	549.939



Javier Morales
Gerente Director



Juan Pablo Sarzosa
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

31 de diciembre de 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(1) Entidad que Reporta

ABB Ecuador S.A. es una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador el 8 de agosto de 1977 y subsidiaria de ABB Asea Brown Boveri LTD de Suiza quien tiene el 96,87% de participación en la Compañía.

Su objeto social es proporcionar servicios de asesoría tecnológica, fabricación, importación y comercialización de equipos de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica; así como, representar e intermediar en la compra o importación de equipos, plantas industriales y equipos de transporte para empresas públicas y privadas.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Atahualpa OE1-198 y Av. 10 de agosto, Edificio ABC piso 10 de la ciudad de Quito - Ecuador.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. A la fecha de emisión de los estados financieros la liquidez de la Compañía se mantiene saludable y estamos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

Actualmente se encuentran varias órdenes de trabajo en ejecución, las cuales se estiman entregar de acuerdo con los cronograma establecido. Debido a la situación de COVID-19, mencionado en el párrafo anterior y considerando el cumplimiento que tiene la Compañía sobre los contratos con clientes, no se prevé incurrir en multas por el cierre tardío de los proyectos.

En adición, los servicios no se han suspendido, y se están ejecutando a petición del cliente, acatando las normas de salud, seguridad y protocolos establecidos.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en el que se ha aplicado NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la Nota 4.

(b) Base de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Todas las transacciones en moneda extranjera son registradas en moneda local, incluyendo las transacciones con compañías relacionadas.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluye en la:

- Depreciación de Maquinaria, Muebles y Equipos – La estimación de deterioro es realizada en función de lo descrito en la nota 3(d).
- Provisión por Pérdida Crediticia Esperada - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada, ver nota 6 (h).
- Obligaciones por Beneficios Definidos - 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 3 (f) y nota 17.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 3 y 7 se incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en Caja y Bancos

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras, de libre disponibilidad

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

Clasificación y Medición Posterior

En el reconocimiento inicial, un activo se lo clasifica como medido a: i) costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- i. el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros - Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo la Compañía de los activos.

Activos financieros - Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son solo Pagos del Principal y los Intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Activos Financieros - Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados.

Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

ii. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

iii. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv. Deterioro

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos a costo amortizado.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

La Compañía para cada tipo de segmento, asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a:

<u>Segmento</u>	<u>Plazo de Crédito</u>
A - Sociedades	60 a 120 días
B- Personas Naturales	30 a 90 días
C- Empresas Públicas	90 días
D- Empresas Públicas (Sector Oil & Gas)	180 días
E- Sociedades (Sector Oil & Gas)	120 días
F- Plazo Extendido	más de 180 días
G- Cartera Castigada	60 a 90 días

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sucursal; o, el activo financiero tiene una mora más de 120 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

(Continúa)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de los plazos establecidos;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la Corrección de Valor para Pérdidas Crediticias Esperadas en el Estado de Situación Financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 120 días o más (depende del segmento), con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

Activos no Financieros

En cada fecha de presentación, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos de inventarios e impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen entradas de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o (unidades generadoras de efectivo) excede su importe recuperable. Dicha pérdida por deterioro se registra con cargo al resultado del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía, no ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (maquinaria y muebles y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(c) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de completamiento y los costos necesarios para efectuar la venta. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- Proyectos en ejecución: Al costo de importación de los equipos más todos los costos de instalación y puesta en marcha que se encuentran incurridos hasta la fecha del cierre que se reporta y que no representan servicios que deban ser reconocidos.
- Equipos y repuestos: Al costo de importación de los equipos más todos los costos atribuibles a su nacionalización.
- Materiales en tránsito: Al costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización.

El costo de los equipos y repuestos se traslada al estado de resultados integrales usando el método promedio ponderado.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera la experiencia histórica y ha determinado una provisión del 100% de las partidas que tienen una antigüedad mayor a 360 días. La provisión se carga a los resultados integrales del año corriente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(d) Maquinaria, Muebles y Equipos

La maquinaria, muebles y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo de adquisición incluye el precio de compra, los aranceles, impuestos no recuperables y cualquier otro costo necesario para poner dicho activo en operación. Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La maquinaria, muebles y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Maquinaria, equipos de taller y otros equipos	8 y 5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	8
Herramientas	3
Equipos de oficina	8

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipos.

Un componente de maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

(e) Provisiones y Contingencias

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya revelación se espera como salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones y contingencias se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(Continúa)

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Provisiones por Garantías

Las provisiones por costos relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costos relacionados con garantías se revisa anualmente. La Compañía reconoce una provisión de garantía de productos únicamente si la misma a su vez no es asumida por el fabricante; sin embargo, registra como provisión costos locales para cubrir cualquier eventualidad. La experiencia histórica de la Compañía es que en todos los casos esta garantía es reconocida por el fabricante.

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; lo que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo la variación del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el cuarto mes del año siguiente, las cuales varían entre 3 y 4 sueldos.

iii. Beneficios por Terminación

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

(g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía genera ingresos principalmente de la prestación venta de bienes a sus clientes y la prestación de servicios.

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del bien y servicio a un cliente.

i. Naturaleza y Oportunidad de Satisfacción de las Obligaciones de Desempeño, incluyendo los Términos de Pago Significativos

Prestación de servicios de instalación y mantenimiento - Los servicios de instalación y mantenimiento son reconocidos cuando el cliente recibe el servicio a entera satisfacción. Una vez que se presta el servicio y se suscribe el acta entrega recepción definitiva, se emite la factura.

Dichos ingresos consisten en contratos de tipo de mantenimiento, actividades de servicio de campo que incluyen personal y piezas de repuesto que se acompañan, y la instalación y puesta en servicio de los productos como un servicio independiente o como parte de un contrato de servicios.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 60 a 120 días.

No se proporcionan descuentos por los servicios prestados, más allá de los descuentos que han sido pactados en los convenios autorizados para cada cliente.

Ventas de bienes - Los clientes obtienen el control de los productos (generadores, transformadores, etc.) cuando reciben y aceptan los mismos. Las facturas se generan en el momento en que se verifica la entrega del producto mediante un acta entrega recepción o una guía de remisión firmada por el cliente.

Dichos ingresos provienen principalmente de la importación y comercialización local de equipos y repuestos.

Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 90 días a 120 días.

No se proporcionan descuentos por los servicios prestados, más allá de los descuentos que han sido aprobados para cada cliente.

Algunos contratos le permiten al cliente incluir reclamos y derecho a devoluciones y cambios de productos durante el periodo de vigencia de la garantía técnica de fábrica.

Intermediación y representación - Los ingresos por intermediación y representación corresponden a comisiones facturadas a entidades relacionadas que efectúan ventas directas a clientes en territorio ecuatoriano.

Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 90 días.

ii. Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Prestación de servicios de instalación y mantenimiento - Los ingresos se reconocen cuando el servicio es prestado al cliente y este ha aceptado la conformidad del servicio. y se registran en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados. Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las objeciones esperadas, que se estiman con base en los datos históricos. En estas circunstancias, se reconoce un pasivo por ejecución de garantías esperadas durante el tiempo de vigencia de éstas.

La Compañía revisa su estimación de las objeciones esperadas en cada fecha de presentación y actualiza los importes del activo y el pasivo en base a esa revisión.

Cuando existen demoras en la prestación de los servicios imputables a la Compañía, éstas se reconocen netas del importe de ingresos.

Los importes que se reciben de forma anticipada por parte de los clientes se reconocen en resultados una vez que se entreguen los servicios aplicables.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Cuando los servicios se han prestado y se obtiene del cliente el acta entrega recepción del servicio, y éstos no se han facturado, se reconoce una provisión por los importes pendientes de facturar.

Venta de bienes - Los ingresos se reconocen en el momento que los bienes son despachados desde las bodegas al cliente, y éstos son aceptados en total conformidad y se registran en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados. Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las objeciones esperadas, que se estiman con base en los datos históricos.

Cuando existen demoras en la prestación de los servicios imputables a la Compañía, éstas se reconocen netas del importe de ingresos.

Los importes que se reciben de forma anticipada por parte de los clientes, se reconocen en resultados una vez que se entreguen los servicios aplicables.

En estas circunstancias, se reconoce un pasivo por ejecución de garantías esperadas durante el tiempo de vigencia de estas.

Cuando los servicios se han prestado y se obtiene del cliente el acta entrega recepción del servicio, y éstos no se han facturado, se reconoce una provisión por los importes pendientes de facturar.

Intermediación y representación - Los ingresos se reconocen cuando se concilian las cuentas intercompany a nivel global y estos importes son comunicados por Casa Matriz a la Compañía. La Compañía no es responsable de cumplir con la promesa de proporcionar dichos bienes al cliente, ni algún tema logístico.

La Compañía no asume el control de los bienes comercializados ni de los servicios prestados, tampoco asume el riesgo de crédito derivado de dichas transacciones.

(h) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(i) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

(Continúa)

Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

I. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso activo refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de maquinaria, muebles y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 3.20% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental conforme la asignación desde su Casa Matriz, previo análisis realizado en función de las capacidades de endeudamiento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo contiene el derecho a usar el activo. Un acuerdo contiene el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante del producto;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle una cantidad más que insignificante del producto; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad del producto, ni tampoco igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

i. Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(j) Impuestos

i. Impuesto a la Renta Corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad tributaria.

Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas. Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias impositivas futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando la tasa del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es 25%.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

iii. Impuesto sobre las Ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

iv. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales actuales: tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual de determinen.

(Continúa)

(k) Conversión de Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

(l) Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

(4) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero del 2019. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada, es decir, esta presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a la información comparativa.

Definición de un Arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al inicio del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Ahora la Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(i).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. En consecuencia, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos realizados o modificados a partir del 1 de enero 2019 o después.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda edificios y vehículos para sus operaciones. En su calidad de arrendatario, la Compañía previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos Bajo la Norma NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento estaban medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando una tasa promedio de los préstamos al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden:

- por su importe en libros como si la NIIF 16 hubiese sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado usando la tasa incremental por préstamos de la Compañía a la fecha de aplicación inicial: la Compañía aplicó este enfoque a sus arrendamientos de propiedades más significativas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

La Compañía ha aplicado pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Compañía usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- usó razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Financieros Bajo la NIC 17

La Compañía al 1 de enero del 2019, no mantenía activos reconocidos como arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

Impacto en la Transición

La Compañía arrienda un galpón (Workshop) donde funcionan oficinas administrativas y el taller de mantenimiento de turbocargadores; y vehículos. El principal contrato de arrendamiento se acordó por un período de entre 3 a 5 años. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres y generalmente son reajustados en función de acuerdos contractuales con el arrendador. Los arrendamientos de los vehículos y galpón incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El impacto se resume a continuación:

		1 de enero <u>de 2019</u>
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre de 2018 revelado bajo NIC 37	US\$	383.038
Tasa promedio incremental asignada:		4,52%
Pasivo de arrendamiento reconocido al:		<u>354.220</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 4.52%.

(Continúa)

(5) Normas Emitidas y aún no Vigentes

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros adjuntos:

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)

(6) Administración del Riesgos Financiero

ABB es un grupo industrial privado de origen suizo, cuya oficina central se encuentra en Suiza. Las actividades operativas dentro del Grupo son dirigidas a proyectos y servicios energéticos. A continuación, se explica la administración de los riesgos que realiza la Compañía.

(a) Competencia

La Compañía es parte de una red global de industrias líderes en tecnologías de potencia de energía y automatización, de origen Suizo- Sueco, y con una trayectoria mayor a 130 años en el mercado mundial.

Su competencia tradicional ha sido de origen europeo Siemens, Schneider, Alstom; sin embargo, General Electric de origen americano también ha sido un actor muy importante.

Con el desarrollo de los países asiáticos hoy existe un protagonismo mucho mayor de firmas chinas, hindúes, coreanas y japonesas, lo cual ha creado un mercado más competitivo sobre todo en lo relacionado a precios. Sobre esta base la estrategia global de ABB se ha orientado a una propuesta de valor asociada a los servicios, la investigación y desarrollo, la innovación, el enfoque al crecimiento, mercados emergentes, costos y nuevas tecnologías.

(b) Cambios Tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado. La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior. ABB Ecuador S.A. sólo realiza actividades de comercialización a nivel local.

(Continúa)

(c) Nivel de Actividad Económica Ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país.

(d) Objetivos y Políticas de Administración de Riesgo Financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un calce adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los riesgos financieros.

(e) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los productos que se tienen en stock para la venta sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables por obsolescencia técnica o baja rotación, lo cual podría afectar sus ventas.

La Compañía cubre el riesgo en cambio con cobertura natural, es decir vendiendo en la misma moneda en que compra, cuando las variaciones de tipo de cambio son muy altas.

i. Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía durante el año 2019 y 2018 no tuvo problemas de liquidez que la llevaran a solicitar financiación con instituciones financieras o partes relacionadas. Los pasivos financieros corresponden a cuentas por pagar a acreedores comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar, que no genera intereses y con vencimiento máximo de un año.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

ii. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

La Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son en euros y francos suizos. A continuación, se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

				Tipo de cambio	
				2019	2018
Moneda de origen					
				2019	2018
Posición pasiva	Euros	EUR	US\$	72.005	20.738
	Francos Suizos	CHF		678.170	2.312.861
				1,12245	1,14380
				1,03407	1,01528

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

La Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

A continuación, se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en las tasas de tipo de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

		Efecto en resultados por diferencial cambiario			
		2019		2018	
Cambios en puntos	básicos	EUR	CHF	EUR	CHF
Posición pasiva					
+ (-) 0.1		7.201	67.817	2.074	231.286
+ (-) 0.2		14.401	135.634	4.148	462.572
+ (-) 0.3		21.602	203.451	6.221	693.858

(f) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, adicionalmente se hacen acuerdos back to back con las demás compañías del grupo de forma que se les paga hasta que el cliente le pague a ABB Ecuador.

La Compañía no presenta obligaciones financieras.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

		Al 31 de diciembre de 2019				
		Hasta 1 <u>mes</u>	Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 a 12 <u>meses</u>	Más de 12 <u>meses</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	2.171.497	1.886.072	2.748.571	-	6.806.140
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		588.747	478.504	938.257	-	2.005.508
Leasing obligaciones contractuales		8.308	16.711	68.136	166.382	259.537
	US\$	2.768.552	2.381.287	3.754.964	166.382	9.071.185

Al 31 de diciembre de 2018					
		Hasta 1 <u>mes</u>	Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 a 12 <u>meses</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	4.481.929	1.268.529	1.246.542	6.997.000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		649.959	556.917	234.650	1.441.526
	US\$	<u>5.131.887</u>	<u>1.825.446</u>	<u>1.481.192</u>	<u>8.438.525</u>

(g) Riesgo de Gestión de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y,
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	12.472.329	14.953.199
Menos efectivo en caja y bancos		<u>(1.308.672)</u>	<u>(549.939)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>11.163.657</u>	<u>14.403.260</u>
Total patrimonio	US\$	<u>705.292</u>	<u>1.609.083</u>
Índice deuda neta ajustada de patrimonio		<u>15,83</u>	<u>8,95</u>

(h) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

El riesgo de falta de pago de clientes es leve pues a cada cliente se le hace un estudio de crédito con el fin de medir su capacidad económica, su historial crediticio y referencias comerciales, financieras y con el estado.

Adicionalmente, se debe considerar que la gran mayoría de la cartera de clientes de la Compañía está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

			<u>Año terminado</u>	
	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas por deterioro de deudores comerciales	10	US\$	<u>61.274</u>	<u>43.442</u>

Las provisiones reconocidas de acuerdo a la antigüedad de la cartera se presentan en la nota 10.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de impago de la industria.

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con deudores comerciales estableciendo términos comerciales entre 60 hasta 120 días para sus clientes.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, la Compañía agrupa según las características de crédito, tipo de cliente (sector privado y público), y existencias de dificultades financieras previas. Con base al análisis disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía ha reconocido pérdidas por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019, la exposición al riesgo de crédito para deudores comerciales y activos por contratos por región geográfica es como sigue:

Por el año terminado al 31 de diciembre	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercados geográficos primarios		
Región sierra	US\$ <u>6.736.618</u>	<u>7.396.299</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la exposición al riesgo de crédito para deudores comerciales y activos por contratos por tipo de contraparte es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Importe nominal</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sociedades	US\$	3.286.261	2.684.902
Personas naturales		322.086	87.531
Empresas públicas		655.341	552.837
Empresas públicas (Sector Oil & Gas)		105.787	1.377.473
Sociedades (sector Oil & Gas)		222.233	1.032.562
Plazos extendidos		3.514	164.175
Cartera castigada		<u>136.218</u>	<u>181.578</u>
	10	<u>4.731.439</u>	<u>6.081.057</u>
Provisión para deterioro (1)	10	<u>(608.484)</u>	<u>(547.211)</u>
Subtotal		4.122.955	5.533.846
Activos por contratos (2)	11	<u>2.562.121</u>	<u>1.751.715</u>
Total	US\$	<u><u>6.685.076</u></u>	<u><u>7.285.561</u></u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(1) Evaluación de pérdida crediticia esperada

La Compañía distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina son predictivos del riesgo de pérdida (incluyendo, sin limitarse a, calificaciones externas, estados financieros auditados, cuentas y proyecciones de flujo de efectivo de la gerencia e información pública disponible sobre los clientes) y aplicando juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento.

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La tabla a continuación provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y activos del contrato:

Un resumen de la pérdida crediticia esperada sobre deudores comerciales es como sigue:

		2019			2018		
		Importe bruto	%	Importe deteriorado	Importe bruto	%	Importe deteriorado
Vigente	US\$	3.482.216	4%	153.651	4.546.145	2%	88.378
Vencida							
De 1 a 30 días		641.813	5 %	28.923	730.169	1%	4.868
De 31 a 60 días		177.797	6 %	10.176	132.394	4%	5.238
De 61 a 90 días		11.264	25 %	2.788	154.972	15 %	23.092
De 91 a 120 días		7.805	31 %	2.402	44.134	7%	3.047
Más de 120 días		410.544	100%	410.544	473.243	89%	422.588
	US\$	<u>4.731.439</u>		<u>608.484</u>	<u>6.081.057</u>		<u>547.211</u>

(2) Un resumen de los activos de contrato es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Público	US\$	1.260.828	647.588
Privado		<u>1.301.293</u>	<u>1.104.128</u>
	US\$	<u>2.562.121</u>	<u>1.751.716</u>

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Análisis Efectuado sobre los Activos de Contrato

- a) Público - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha determinado una pérdida crediticia esperada sobre dichos saldos considerando que existen contratos con asignaciones presupuestarias que garantizan el cumplimiento de obligaciones por parte del cliente. En adición, la Administración en base a un análisis histórico evaluó la recuperación de la cartera en un plazo menor a 30 días posterior a la emisión de la factura.
- b) Privado - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha determinado una pérdida crediticia esperada sobre dichos saldos considerando que no existen incumplimientos de pago históricos o morosidad en su cobro.

Efectivo en Caja y Bancos

Son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación “A”, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador. La Compañía considera que su efectivo y equivalente de efectivo tiene un riesgo de crédito bajo con base a las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

(7) Medición del Valor Razonable

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 del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

(Continúa)

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido

(8) Instrumentos Financieros por Categoría

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros (a costo amortizado)			
Efectivo en caja y bancos	US\$	1.308.672	549.939
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		4.174.497	5.644.584
Activos por contratos		2.562.121	1.751.715
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		<u>2.296.049</u>	<u>2.198.236</u>
Total activos financieros	US\$	<u><u>10.341.339</u></u>	<u><u>10.144.474</u></u>
Pasivos financieros (otros pasivos financieros)			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	2.005.508	1.441.526
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		6.806.140	6.997.000
Pasivos de contratos		1.665.330	4.476.125
Leasing por obligaciones contractuales		<u>259.537</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u><u>10.736.515</u></u>	<u><u>12.914.651</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros - El valor en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(9) Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	US\$	3.000	3.187
Bancos		<u>1.305.672</u>	<u>546.752</u>
	US\$	<u>1.308.672</u>	<u>549.939</u>

(10) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Deudores comerciales:

		<u>2019</u>			<u>2018</u>		
		<u>Valor bruto</u>	<u>Deterio- rada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterio- rada</u>	<u>Valor neto</u>
Cientes	US\$	<u>4.731.439</u>	<u>(608.484)</u>	<u>4.122.955</u>	<u>6.081.057</u>	<u>(547.211)</u>	<u>5.533.846</u>

Otras cuentas por cobrar:

Otras		45.521		45.521	107.770	-	107.770
Funcionarios y empleados		<u>6.021</u>		<u>6.021</u>	<u>2.968</u>	<u>-</u>	<u>2.968</u>
		<u>51.542</u>	<u>-</u>	<u>51.542</u>	<u>110.738</u>	<u>-</u>	<u>110.738</u>
	US\$	<u>4.782.981</u>	<u>(608.484)</u>	<u>4.174.497</u>	<u>6.191.795</u>	<u>(547.211)</u>	<u>5.644.584</u>

La antigüedad del saldo de clientes es como sigue:

		<u>2019</u>			<u>2018</u>		
		<u>No dete- riorada</u>	<u>Deterio- rada</u>	<u>Total</u>	<u>No dete- riorada</u>	<u>Deterio- rada</u>	<u>Total</u>
Vigente	US\$	<u>3.482.216</u>	<u>(153.651)</u>	<u>3.664.790</u>	<u>4.546.145</u>	<u>(88.378)</u>	<u>4.457.767</u>
Vencida							
De 1 a 30 días		641.813	(28.923)	612.889	730.169	(4.868)	725.301
De 31 a 60 días		177.797	(10.176)	167.621	132.394	(5.238)	127.156
De 61 a 90 días		11.264	(2.788)	8.476	154.972	(23.092)	131.880
De 91 a 120 días		7.805	(2.402)	5.403	44.134	(3.047)	41.087
Más de 120 días		<u>410.544</u>	<u>(410.544)</u>	<u>-</u>	<u>473.243</u>	<u>(422.588)</u>	<u>50.655</u>
	US\$	<u>4.731.439</u>	<u>(608.484)</u>	<u>4.122.955</u>	<u>6.081.057</u>	<u>(547.211)</u>	<u>5.533.846</u>

El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	US\$	547.211	503.769
Gasto provisión		<u>61.274</u>	<u>43.442</u>
Saldo al final	US\$	<u>608.484</u>	<u>547.211</u>

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

(11) Activos por Contratos

El importe de activos por contratos asciende a US\$2.562.121 (US\$1.751.715 en 2018). La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con activos por contratos se revelan en la nota 6.

La antigüedad del saldo de activos por contrato es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigente	US\$	787.756	1.041.337
Vencida:			
De 1 a 30 días		-	660.448
De 61 a 90 días		756.428	-
De 91 a 120 días		6.310	-
Más de 120 días (1)		<u>1.011.627</u>	<u>49.930</u>
	US\$	<u><u>2.562.121</u></u>	<u><u>1.751.715</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente el contrato con la Empresa Eléctrica Quito S.A., el cual se encuentra en etapa final (servicio de montaje e instalación), por lo que, debido a la situación de COVID-19 mencionada en la Nota 1, no ha podido ser concluida. La Administración estima que la finalización del proyecto se realice durante el segundo trimestre del 2020.

(12) Compañías Relacionadas

Las operaciones entre la Compañía y sus compañías relacionadas forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones.

(a) Saldos con Compañías Relacionadas

- i. El saldo de las cuentas por cobrar con compañías relacionadas se compone de la siguiente manera:

<u>Ciente - Filial</u>	<u>País</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
DECHS - ABB AG	Alemania	2.014.600	2.014.600
COABS - ABB Colombia Ltda	Colombia	132.136	-
COABB - Asea Brown Boveri Ltda.	Colombia	US\$ 107.451	83.850
SKABB - ABB, s.r.o.	Eslovaquia	8.708	-
PEABB - ABB S.A.	Perú	7.755	9.131
CNIAB - ABB Beijing Drive Systems Co. Ltd.	China	6.883	-
BRABB - ABB Ltda.	Brasil	6.284	-
AEIAM - ABB Global Marketing	Arabia Saudita	6.230	47.183
ITABB - ABB S.p.A.	Italia	5.000	-
CHAMS - ABB Managment Services Ltd	Suiza	500	-
FRFRA - ABB France SAS	Francia	372	-
MXSIS - ABB Mexico S.A. de C.V.	México	130	-
USABB - ABB Inc.	Estados Unidos	-	19.891
CHABB - ABB Switzerland Ltd.	Suiza	-	22.997
CHTUS - ABB Turbocharging	Suiza	-	584
	US\$	<u><u>2.296.049</u></u>	<u><u>2.198.236</u></u>

(Continúa)

ABB Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

- ii. El saldo de cuentas por pagar con compañías relacionadas se compone de la siguiente manera:

<u>Proveedor - Filial</u>	<u>País</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
DECHS - ABB AG	Alemania	2.504.935	2.234.366
USTBC - THOMAS & BETTS CORP.	Estados Unidos de América	1.111.444	1.028.592
CHTUS - ABB Turbo-Systems AG	Suiza	851.676	2.307.874
COABB - Asea Brown Boveri Ltda.	Colombia	812.300	11.554
USBEC - Baldor Electric Company	Estados Unidos de América	311.008	178.495
FIABB - ABB OY	Finlandia	270.805	118.033
ABBZH - ABB Asea Brown Bover	Suiza	239.974	218.316
USRDC - ABB Regional Distribution Center Latin America	Estados Unidos de América	220.648	-
CHABB - ABB Schweiz AG	Suiza	161.716	13.977
ITABB - ABB S.p.A.	Italia	66.739	110.346
CNMOT - ABB Shanghai Motors Co. Ltd.	China	45.764	37.896
CHIND - ABB Industrie	Suiza	38.205	-
DELCE - ABB Logistics Center Europe GmbH	Alemania	26.170	65.937
MXTEC - ABB Tecnologías S.A.	México	23.122	13.092
FIAPG - ABB Power Grids Finland Oy	Finlandia	21.392	-
CLABB - ABB S.A.	Chile	20.863	18.992
NOAAS - ABB (NOAAS)-PTPM	Noruega	18.703	-
DEATG - ABB Automation GmbH	Alemania	17.311	2.850
PASUC - Sucursal Panama de ABB SA	Panamá	13.480	-
BRABB - ABB Ltda.	Brasil	11.131	19.093
DEPGG - ABB Power Grids Germany AG	Alemania	4.993	-
USICO - Industrial Connections & Solutions LLC	Estados Unidos de América	3.383	-
HKABB - ABB (Hong Kong) Ltd.	Hong Kong	3.299	-
USTBP - THOMAS & BETTS, LLC	Estados Unidos de América	3.247	-
CHNWP - ABB Power Protection	Suiza	2.363	6.145
CATBL - ABB Electrification Canada ULC	Canadá	1.469	-
ARABB - ABB S.A., Buenos Aires	Argentina	-	270.741
DEAPR - ABB Automation Products GmbH,	Alemania	-	1.288
DESTO - ABB Stotz-Kontakt GmbH	Alemania	-	22.443
FRFRA - ABB France SAS	Francia	-	22.869
INABB - ABB Limited, Bangalore	India	-	112.195
PEABB - ABB S.A.	Perú	-	11.115
SEABB - ABB AB	Suecia	-	18.017
USABB - ABB Inc.	Estados Unidos de América	-	81.827
DECMS - ABB AG	Alemania	-	10.206
USPMV - ABB Inc. - Power Technology Med	Estados Unidos de América	-	1.827
CZABB - ABB s.r.o.	Polonia	-	637
NLTBN - Thomas & Betts Netherlands, (non legal entity)	Netherlands	-	6.227
BEABB - ABB N.V.	Bélgica	-	474
RUCIS - ABB Ltd.	Rusia	-	38.483
AUABB - ABB Australia Pty Limited	Australia	-	12.300
MXSIS - ABB Mexico S.A. de C.V.	México	-	793
	US\$	<u>6.806.140</u>	<u>6.997.000</u>

Las cuentas por cobrar y pagar comerciales con compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo y no generan intereses.

Contratos:

Contrato Uso de Marca

La Compañía mantiene firmados dos contratos de uso de marca con sus compañías relacionadas:

- ABBZH (Suiza) - 1.5% de regalías por uso de marca sobre las ventas locales menos compras a fábricas (ventas agregadas) estos valores son facturados trimestralmente y el contrato tiene una vigencia de diez años que inició en enero de 2008. La Compañía por los dos contratos registró US\$ 178,053 (US\$118.981 en 2018) en el gasto de ventas.

(Continúa)

ABB Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

- CHTET (Suiza) - 3% de regalías sobre las ventas de la línea de negocio de Electrificación, estos valores son facturados trimestralmente y el contrato tiene una vigencia de 3 años renovables por el mismo periodo que inició en abril del 2018. La Compañía ha registrado en gastos de ventas por US\$ 44,048 (US\$75.260 en 2018) (ver Nota 22).

(b) Transacciones con Compañías Relacionadas:

(b.1) Transacciones de Ingresos:

Año 2019:

País	Sociedad	Comisiones	Servicios			Total
			Técnicos	Publicidad	Reembolsos	
Arabia Saudita	AEAIM - ABB Global Marketing	US\$ 183.449	-	-	-	183.449
Colombia	COABS - ABB Colombia Ltda	118.366	29.618	-	-	147.984
Colombia	COABB - Asea Brown Boveri Ltda.	-	17.215	-	44.570	61.785
España	ESABB - Asea Brown Boveri S.A.	-	46.528	-	-	46.528
China	CNEMS - ABB Electrical Machines Ltd.	-	31.680	-	-	31.680
Suiza	CHTUS - ABB Turbo-Systems AG	21.783	-	-	2.195	23.978
Perú	PEABB - ABB S.A.	-	16.222	-	6.716	22.938
Noruega	NOAAS - ABB (NOAAS)-PTPM	-	10.104	-	-	10.104
Eslovaquia	SKABB - ABB, s.r.o.	-	8.708	-	-	8.708
China	CNIAB - ABB Beijing Drive Systems Co. Ltd.	-	8.433	-	-	8.433
Suiza	CHABB - ABB Schweiz AG	-	-	-	6.327	6.327
Brasil	BRABB - ABB Ltda.	-	6.284	-	-	6.284
Italia	ITABB - ABB S.p.A.	-	-	5.000	-	5.000
Argentina	ARABB - ABB S.A., Buenos Aires	-	8.624	-	-	8.624
Suiza	ABBZH - ABB Asea Brown Boveri Ltda.	-	-	-	1.780	1.780
Suiza	CHAMS - ABB Managment Services Ltd	-	-	-	1.248	1.248
Francia	FRFRA - ABB France SAS	-	-	-	372	372
México	MXSIS - ABB Mexico S.A. de C.V.	-	-	-	130	130
Total		US\$ 323.598	183.416	5.000	63.338	575.353

Año 2018:

País	Sociedad	Comisiones	Reembolso de gastos	Servicios técnicos	Anticipos a clientes	Total
Alemania	DECHS - ABB AG	US\$ -	-	-	2.014.600	2.014.600
Arabia Saudita	AEAIM - ABB Global Marketing	293.273	-	-	-	293.273
Colombia	COABB - Asea Brown Boveri Ltda.	-	83.850	4.500	-	88.350
España	ESABB - Asea Brown Boveri S.A.	-	29	33.000	-	33.029
Suiza	CHABB - ABB Switzerland Ltd.	-	-	-	22.997	22.997
Estados Unidos	USABB - ABB Inc.	-	-	17.760	-	17.760
Suiza	CHTUS - ABB Turbocharging	15.488	584	-	-	16.072
Suecia	SEABB - ABB AB	-	-	13.879	-	13.879
Italia	ITPON - POWER-ONE ITALY SPA	-	-	12.156	-	12.156
Panamá	PASUC - Sucursal Panama de ABB SA	-	-	11.239	-	11.239
Perú	PEABB - ABB S.A.	-	-	9.131	-	9.131
Suiza	CHABB - ABB Switzerland Ltd.	-	6.965	-	-	6.965
Italia	ITABB - ABB S.p.A.	-	-	5.686	-	5.686
España	ESABB - ASEA BROWN BOVERI S.	-	-	1.064	-	1.064
Alemania	DEAPR - ABB Automation Products GmbH,	-	-	940	-	940
Argentina	ARABB - ABB S.A., Buenos Aires	-	54	-	-	54
Total		US\$ 308.761	91.482	109.355	2.037.597	2.547.195

(Continúa)

ABB Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(b.2) Transacciones de Egresos:

Año 2019:

Pais	Sociedad	Importación	Regalías	Asistencia Técnica	Servicios Administrativos	Servicios Arrendamiento	Total
Suiza	CHTUS - ABB Turbo-Systems AG	US\$ 1.963.711	-	-	-	-	1.963.711
Colombia	COABB - Asea Brown Boveri Ltda.	892.083	-	97.608	-	-	989.692
Estados Unidos de América	USTBC - THOMAS & BETTS CORP.	959.502	-	-	-	-	959.502
Finlandia	FIABB - ABB OY	726.864	-	87.113	-	390	814.367
Italia	ITABB - ABB S.p.A.	718.418	-	67.335	-	-	785.753
Estados Unidos de América	USBEC - Baldor Electric Company	392.457	-	-	-	-	392.457
Estados Unidos de América	USRDC - ABB Regional Distribution Center Latin America (non legal entity)	303.848	-	-	-	-	303.848
Alemania	DELCE - ABB Logistics Center Europe GmbH	255.443	-	-	-	-	255.443
Suiza	CHABB - ABB Schweiz AG	10.580	-	240.141	-	-	250.720
China	CNMOT - ABB Shanghai Motors Co. Ltd.	241.117	-	-	-	-	241.117
Alemania	DESTO - ABB Stotz-Kontakt GmbH	188.898	-	-	-	-	188.898
Suiza	ABBZH - ABB Asea Brown Boveri Ltda.	-	178.053	-	-	-	178.053
Canadá	CATBL - ABB Electrification Canada ULC	166.027	-	-	-	-	166.027
México	MXTEC - ABB Tecnologías S.A.	-	-	-	133.570	-	133.570
Chile	CLABB - ABB S.A.	120.850	-	-	2.240	-	123.090
Alemania	DEUTS - ABB Utility Systems	93.303	-	-	-	-	93.303
Suecia	SEABB - ABB AB	87.823	-	-	-	-	87.823
Brasil	BRABB - ABB Ltda.	46.487	-	38.090	-	-	84.577
Argentina	ARABB - ABB S.A., Buenos Aires	74.745	-	-	-	-	74.745
Francia	FRFRA - ABB France SAS	68.795	-	-	-	-	68.795
Estados Unidos de América	USTAL - ABB Alamo PTTR, (non legal entity)	59.195	-	-	-	-	59.195
Países Bajos	NLABB - ABB B.V.	51.365	-	-	-	-	51.365
China	CNEMS - ABB Electrical Machines Ltd.	46.000	-	-	-	-	46.000
Suiza	CHTET - ABB Technology Ltd.,	-	44.048	-	-	-	44.048
República Checa	CZABB - ABB s.r.o.	43.307	-	-	-	-	43.307
Perú	PEABB - ABB S.A.	181	-	37.998	-	-	38.179
Suiza	CHIND - ABB Industrie	-	-	38.120	-	-	38.120
India	INABB - ABB Limited, Bangalore	36.823	-	-	-	-	36.823
Suiza	CHNWP - ABB Power Protection	31.577	-	-	-	-	31.577
Polonia	PLABB - ABB Sp. zo.o.	26.883	-	-	-	-	26.883
Finlandia	FIAPG - ABB Power Grids Finland Oy	21.392	-	-	-	-	21.392
Noruega	NOAAS - ABB (NOAAS)-PTPM	19.423	-	-	-	-	19.423
Panamá	PASUC - Sucursal Panama de ABB SA	-	-	17.973	-	-	17.973
Italia	ITPON - Power-One Italy S.p.A.	11.456	-	-	-	-	11.456
Alemania	DEPGG - ABB Power Grids Germany AG	7.108	-	-	-	-	7.108
China	CNTXC - ABB Xi'an Power Capacitor Company Limited	5.320	-	-	-	-	5.320
Alemania	DEAPR - ABB Automation Products GmbH,	4.815	-	-	-	-	4.815
México	MXSIS - ABB Mexico S.A. de C.V.	-	-	-	4.800	-	4.800
Estados Unidos de América	USICO - Industrial Connections & Solutions LLC	3.383	-	-	-	-	3.383
Hong Kong	HKABB - ABB (Hong Kong) Ltd.	3.299	-	-	-	-	3.299
Estados Unidos de América	USPMV - ABB Inc. - Power Technology Med	3.259	-	-	-	-	3.259
Estados Unidos de América	USTBP - THOMAS & BETTS, LLC	3.247	-	-	-	-	3.247
Canadá	CAABB - ABB Inc.	1.416	-	-	-	-	1.416
China	CNDMX - ABB Xiamen Switchgear Co Ltd.	1.304	-	-	-	-	1.304
Estados Unidos de América	USPMP - ABB MV - Pinetops, (non legal entity)	500	-	-	-	-	500
Alemania	DEATG - ABB Automation GmbH	472	-	-	-	-	472
Suiza	CHCMC - ABB Low Voltage Products, (non legal entity)	51	-	-	-	-	51
Total		US\$ 7.692.728	222.101	624.378	140.609	390	8.680.207

(Continúa)

ABB Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Año 2018:

Pais	Sociedad	Importación	Regalías	Asistencia técnica	Servicios Administrativos	Servicios Arrendamiento	Anticipos Recibidos	Total
Suiza	CHTUS - ABB Turbocharging	US\$ 3.188.070	-	-	-	-	-	3.188.070
Alemania	DECHS - ABB AG	-	-	-	-	-	2.234.366	2.234.366
Estados Unidos de América	USTBC - THOMAS & BETTS CORP.	1.700.876	-	-	-	-	-	1.700.876
Argentina	ARABB - ABB S.A., Buenos Aires	1.457.270	-	-	-	-	-	1.457.270
Finlandia	FIABB - ABB OY	1.102.230	-	-	-	193	-	1.102.424
Colombia	COABB - Asea Brown Boveri Ltda.	964.034	-	26.461	-	-	-	990.495
Italia	ITABB - ABB S.p.A.	953.649	-	-	-	-	-	953.649
Brasil	BRABB - ABB Ltda.	894.550	-	-	-	-	-	894.550
Estados Unidos de América	USBEC - Baldor Electric Company	606.719	-	-	-	-	-	606.719
Alemania	DELCE - ABB Logistics Center Europe GmbH	294.568	-	-	-	-	-	294.568
Estados Unidos de América	USABB - ABB Inc.	163.931	-	109.231	-	-	-	273.161
China	CNMOT - ABB Shanghai Motors Co. Ltd.	234.478	-	-	-	-	-	234.478
Alemania	DESTO - ABB Stotz-Kontakt GmbH	213.317	-	-	-	-	-	213.317
Francia	FRFRA - ABB France SAS	176.470	-	-	-	-	-	176.470
India	INABB - ABB Limited, Bangalore	166.495	-	-	-	-	-	166.495
Chile	CLABB - ABB S.A.	139.493	-	-	-	-	-	139.493
Suecia	SEABB - ABB AB	136.501	-	-	2.500	-	-	139.001
México	MXTEC - ABB Tecnologías S.A.	-	-	-	130.242	-	-	130.242
Suiza	ABBZH - ABB Asea Brown Boveri Ltda.	-	118.981	-	-	-	-	118.981
Noruega	NOAAS - ABB (NOAAS)-PTPM	117.744	-	-	-	-	-	117.744
República Checa	CZABB - ABB S.r.o.	85.742	-	-	-	-	-	85.742
Perú	PEABB - ABB S.A.	140	-	69.860	5.577	-	-	75.577
Suiza	CHTET - ABB Technology Ltd.,	-	75.260	-	-	-	-	75.260
México	MXSIS - ABB Mexico S.A. de C.V.	69.524	-	-	5.435	-	-	74.959
Suiza	CHNWP - ABB Power Protection	44.801	-	-	-	-	-	44.801
Rusia	RUCIS - ABB Ltd.	38.484	-	-	-	-	-	38.484
Alemania	DECMS - ABB AG	31.554	-	-	-	-	-	31.554
Polonia	PLABB - ABB Sp. zo.o.	28.121	-	-	-	-	-	28.121
China	CNTHB - ABB High Voltage Switchgear Co., Ltd. Beijing	26.500	-	-	-	-	-	26.500
Suiza	CHABB - ABB Switzerland Ltd.	14.142	-	-	-	-	-	14.142
Australia	AUABB - ABB Australia Pty Limited	12.300	-	-	-	-	-	12.300
Holanda	NLTBN - Thomas & Betts Netherlands, (non legal entity)	11.519	-	-	-	-	-	11.519
Alemania	DEATG - ABB Automation GmbH	8.389	-	-	-	-	-	8.389
Alemania	DEUTS - ABB Utility Systems	7.811	-	-	-	-	-	7.811
Estados Unidos de América	USPMV - ABB Inc. - Power Technology Med	5.427	-	-	-	-	-	5.427
Suiza	CHCMC - ABB Low Voltage Products, (non legal entity)	4.618	-	-	-	-	-	4.618
Estados Unidos de América	USTBP - THOMAS & BETTS, LLC	1.396	-	-	-	-	-	1.396
Alemania	DEAPR - ABB Automation Products GmbH	1.288	-	-	-	-	-	1.288
Estados Unidos de América	USPMP - ABB MV - Pinetops, (non legal entity)	678	-	-	-	-	-	678
Estados Unidos de América	USPHV - ABB High Voltage, (non legal entity)	572	-	-	-	-	-	572
Bélgica	BEABB - s.a. ABB n.v. Power Quality	474	-	-	-	-	-	474
India	INCRIC - ABB Global Industries and Services Private Limited	-	-	-	-	-	-	-
Total		US\$ 12.903.876	194.241	205.552	143.754	193	2.234.366	15.681.982

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(c) Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de ABB Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) 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 entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad.

Durante los años 2019 (y 2018), los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos fijos	US\$	418.964	405.244
Sueldos variables		<u>130.939</u>	<u>108.461</u>
	US\$	<u><u>549.903</u></u>	<u><u>513.705</u></u>

(13) Inventarios

Los inventarios se componen de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proyectos en ejecución (1)	US\$	557.638	3.935.888
Equipos y repuestos		531.907	941.606
Materiales en Tránsito		<u>958.470</u>	<u>980.651</u>
		2.048.015	5.858.145
Estimación para obsolescencia (2)		<u>(156.797)</u>	<u>(78.992)</u>
	US\$	<u><u>1.891.218</u></u>	<u><u>5.779.153</u></u>

Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como costos fueron de US\$15.625.770 (US\$16.649.102 en 2018).

- (1) Los principales proyectos que se encuentran en ejecución son los siguientes:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empresa Eléctrica Regional	US\$	289.690	-
Interagua C. Ltda.		123.391	-
CELEC EP		19.053	37.604
Costrucciones y Prestaciones			
Petroleras		15.933	61.896
Empresa Eléctrica Quito S.A. EEQ		-	2.944.852
Seguros Sucre		-	461.972
CNEL		-	167.033
Ceym, Compañía Eléctrica		-	95.562
Otros		109.571	166.919
	US\$	<u>557.638</u>	<u>3.935.838</u>

(2) El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	US\$	78.992	251.204
Más (menos):			
Provisiones		77.805	46.429
Reversos		-	(218.641)
Saldo al final	US\$	<u>156.797</u>	<u>78.992</u>

(14) Maquinaria, Muebles y Equipos

La maquinaria, muebles y equipos se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>			<u>2018</u>		
		Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Maquinaria, equipos de taller y otros equipos	US\$	888.689	(680.163)	208.525	875.286	(615.852)	259.434
Equipos de computación		343.143	(322.675)	20.468	340.448	(303.806)	36.642
Muebles y enseres		196.903	(180.643)	16.260	196.897	(174.692)	22.205
Herramientas		118.245	(106.293)	11.953	106.293	(106.293)	-
Equipos de oficina		2.200	(2.074)	126	2.200	(2.019)	181
Activos Arrendados		354.220	(103.976)	250.244			
	US\$	<u>1.903.400</u>	<u>(1.395.823)</u>	<u>507.577</u>	<u>1.521.124</u>	<u>(1.202.662)</u>	<u>318.462</u>

El movimiento de maquinaria, muebles y equipo fue el siguiente:

		Maquinaria, equipos de taller y otros	Equipos de computación	Muebles y enseres	Herramientas	Equipos de oficina	Activos arrendados	Total
<u>Costo:</u>								
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	766.319	327.245	197.441	106.293	2.200	-	1.399.498
Adiciones		111.519	32.570	-	-	-	-	144.089
Bajas, ajustes y ventas		(2.552)	(19.367)	(544)	-	-	-	(22.463)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		875.286	340.448	196.897	106.293	2.200	354.220	1.875.344
Adiciones		13.403	2.695	6	11.952	-	-	28.056
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>888.689</u>	<u>343.143</u>	<u>196.903</u>	<u>118.245</u>	<u>2.200</u>	<u>354.220</u>	<u>1.903.400</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

		Maquinaria, equipos de taller y otros	Equipos de computación	Muebles y enseres	Herramientas	Equipos de oficina	Activos Arrendados	Total
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	563.853	305.201	168.217	106.293	1.964	-	1.145.528
Adiciones		54.551	17.972	7.019	-	-	-	79.542
Bajas, ajustes y ventas		(2.552)	(19.367)	(544)	-	55	-	(22.408)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		615.852	303.806	174.692	106.293	2.019	-	1.202.662
Adiciones		64.311	18.869	5.950	-	55	103.976	193.161
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	680.163	322.675	180.643	106.293	2.074	103.976	1.395.823

(15) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores comerciales (1)	US\$	<u>2.005.508</u>	<u>1.441.526</u>

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios a proveedores locales, con vencimientos de entre 30 y 60 días.

(16) Impuestos

Los impuestos por cobrar y por pagar se componen de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por cobrar</u>			
Impuesto al valor agregado - IVA	US\$	117.464	131.532
Crédito tributario de impuesto a la renta		109.375	-
	US\$	<u>226.839</u>	<u>131.532</u>
<u>Por pagar</u>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	US\$	53.257	18.542
Retenciones de impuesto al valor Agregado - IVA		60.226	26.661
Impuesto a la renta (nota 18)		-	63.050
Impuesto a la salida de divisas		63.453	232.945
	US\$	<u>176.935</u>	<u>341.198</u>

El impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	329.512	312.982
Impuesto a la renta diferido		(26.106)	32.611
Gasto por impuesto a la renta del año	US\$	<u>303.406</u>	<u>345.593</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(a) Impuesto a la Renta Corriente

Una conciliación entre utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	481.998	1.228.756
Más (menos)			
Gastos no deducible, neto (2)		910.357	139.601
Deducciones adicionales		(74.308)	(116.430)
Utilidad gravable	US\$	1.318.047	1.251.927
Tasa legal de impuesto		25%	25%
Impuesto a la renta causado (1)	US\$	(329.512)	(312.982)
Más - retenciones		438.887	249.931
Crédito tributario (impuesto a la renta por pagar) de impuesto a la renta (nota 16)	US\$	109.375	(63.050)

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el Impuesto a la Renta se calcula en un 25% para el año 2019 y 2018 sobre las utilidades sujetas a distribución.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 incluyen principalmente US\$ 657,577 por exceso en operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares con compañías relacionadas (US\$ 230,759 para el año 2018).

(b) Impuesto a la Renta Diferido

El activo por impuesto diferido se compone de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
Diferencias temporarias:				
Provisión de inventarios	US\$ 39.199	19.748	19.451	(43.053)
Provisión de jubilación	49.991	24.818	25.173	24.818
Provisión desahucio	13.727	7.521	6.206	7.521
Provisión impuesto a la salida divisas	16.004	33.648	(17.644)	2.636
Provisión para indemnizaciones	55.125	53.500	1.625	-
Provisiones de garantías	27.981	38.965	(10.985)	(22.021)
Provisión para proyectos en ejecución	583	600	(18)	(1.060)
Provisión de costo amortizado activos financieros	-	-	-	(2.703)
Provisión por arrendamiento financiero - NIIF 16	2.323	-	2.323	-
Provisión de costo amortizado pasivos laborales	(879)	(853)	(26)	1.251
Efecto en el impuesto diferido en resultados			26.106	(32.611)
Activo por impuesto diferido neto	US\$ 204.053	177.947		

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias, es decir el 25%. En adición, el activo por impuesto diferido ha sido reconocido considerando la probabilidad de que la Compañía genere ganancias gravables futuras contra las cuales la Compañía pueda utilizar el beneficio.

(c) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por la autoridad tributaria y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

(d) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

El Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2014, cambios en precios de transferencia, específicamente en el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral. De acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el extranjero, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 y US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia, respectivamente.

La Administración de la Compañía considera que, basada en los resultados del estudio de precios de transferencia de 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuestos a la renta de ese año y en la carta de diagnóstico realizado con el apoyo de sus asesores externos, para las transacciones de 2019, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la Renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren la autoridad tributaria.

(17) Beneficios a Empleados**(a) Beneficios a Empleados a Corto Plazo**

Los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones	US\$	168.065	161.327
Participación de trabajadores (1)	22	85.058	216.839
Bonos al personal		60.968	121.304
Comisiones		18.078	15.000
Décimo tercer sueldo		9.164	9.648
Décimo cuarta sueldo		5.745	6.221
Fondo de reserva		530	1.090
Total de beneficios acumulados		<u>347.608</u>	<u>531.429</u>
Sueldos por pagar		-	416
Jubilación patronal de corto plazo		4.820	4.814
Aportes a seguridad social		<u>50.507</u>	<u>50.510</u>
Total otros beneficios		<u>55.327</u>	<u>55.739</u>
Total beneficios a empleados	US\$	<u>402.935</u>	<u>587.168</u>

(1) La participación de trabajadores se calcula considerando la utilidad contable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(b) Beneficios a Empleados a Largo Plazo

Los beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	US\$	654.714	584.003
Bonificación por desahucio		169.994	157.330
Indemnizaciones por pagar		216.984	210.588
	US\$	<u>1.041.692</u>	<u>951.921</u>

i. Reserva para Jubilación Patronal

Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

El saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	US\$	588.817	496.500
Gastos operativos del período:			
Costo del servicio en el período			
actual		86.298	79.985
Costo financiero		24.797	19.755
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas		-	(468)
Beneficios pagados		(4.814)	(4.806)
Otros resultados integrales:			
Ganacia actuarial reconocida		(14.218)	(2.150)
Saldo final		<u>680.880</u>	<u>588.817</u>
Menos - Porción de corto plazo		<u>(4.820)</u>	<u>(4.814)</u>
	US\$	<u>676.060</u>	<u>584.003</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variación tasa de descuento -0.5 %	(23.883)	(24.883)
Impacto % tasa de descuento -0.5 %	-4%	-4%
Variación tasa de descuento +0.5 %	25.625	26.766
Impacto % tasa de descuento +0.5 %	4%	5%
Variación tasa de incremento salarial +0.5 %	26.200	27.380
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5 %	4%	5%
Variación tasa de incremento salarial -0.5 %	(24.614)	(25.655)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5 %	-3,73%	-4,36%

ii. Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen.

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	US\$ 157.330	141.815
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo		
actual	21.868	24.426
Costo financiero	6.546	5.605
Beneficios pagados	(6.951)	(464)
Otros resultados integrales:		
Ganancia actuarial reconocida	(8.800)	(14.052)
Saldo final	US\$ <u>169.994</u>	<u>157.330</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no tiene previsto planes de recorte de personal planificados, por lo que la provisión de desahucio ha sido clasificada por la Compañía como un pasivo de largo plazo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variación tasa de descuento +0.5 %	(5.715)	(5.515)
Impacto % tasa de descuento +0.5 %	-3 %	-4 %
Variación tasa de descuento -0.5 %	6.127	5.860
Impacto % tasa de descuento -0.5 %	4 %	4 %
Variación tasa de incremento salarial +0.5 %	6.414	6.150
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5 %	4 %	4 %
Variación tasa de incremento salarial -0.5 %	(6.039)	(5.856)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5 %	-4 %	-4 %

Las hipótesis actuariales utilizadas, son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21 %	4,25 %
Tasa esperada de incremento salarial	1,50 %	1,50 %
Tabla de rotación (promedio)	10,61 %	10,60 %

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa utilizada, es la tasa de los bonos de alta calidad de los Estados Unidos de América.

(18) Pasivos de Contratos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los anticipos de clientes se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ciente:		
Enerpetrol	US\$ 446.705	-
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur	192.253	192.253
Emrpesa Eléctrica Riobamba S. A.	164.950	-
Luis Arevalo	160.757	-
Emrpesa Eléctrica Regional de Ambato	158.400	-
Corporación Eléctrica del Ecuador		
CELEC EP (a)	132.880	319.010
Interagua	90.259	-
Operadora Nacional de Electricidad	89.286	-
Empresa Eléctrica Quito S. A. (b)	15.900	2.651.442
CNEL EP	-	473.167
Petroamazonas EP	-	28.087
Seguros Sucre	-	300.004
Construcciones y Prestaciones Petroleras	-	90.256
Otros	213.941	421.906
	<u>US\$ 1.665.330</u>	<u>4.476.125</u>

(Continúa)

Los anticipos recibidos de clientes son liquidados contra las cuentas por cobrar y/o ingresos, generalmente una vez que ha sido emitida el acta de entrega - recepción definitiva del proyecto. La Compañía mantiene contratadas pólizas de buen uso de anticipo exigidas contractualmente y que son renovadas hasta la entrega del proyecto a satisfacción del cliente. Los principales contratos al 31 de diciembre de 2019 se describen a continuación:

Entrega de Repuestos para Central Hidroeléctrica Coca Codo Sinclair

Corresponde a contrato suscrito con la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, Central Hidroeléctrica Coca Codo Sinclair para la venta de varios repuestos para stock de la central en mención. El suministro se entregó en el año 2019, y por el cual se recibió un anticipo del 70% del valor del contrato.

Suministro de Bienes - Empresa Eléctrica Quito

Corresponde a contrato suscrito con la Empresa Eléctrica Quito S.A., para la provisión de seis juegos de equipos compactos de 46KV aislados en SF6 y servicio de instalación. La Compañía facturó en 2018 un anticipo del 70% del contrato por US\$2.651.442 y se espera entregar el suministro en el mes de abril de 2019.

Entrega de Transformadores y Equipos de Patrio para la Subestación de Cotocollao

Corresponde a contrato suscrito con Seguros Sucre para cubrir el reemplazo de Transformador y equipos de patio de 69 KV y 36 KV para la subestación de Cotocollao. Se espera entregar el suministro en el mes de marzo de 2019, y por el cual se recibió un anticipo del 62% del valor del contrato.

Suministro y Supervisión de montaje de equipos para las subestaciones Uchuay y La Paz

Corresponde a contrato suscrito con Enerpetrol para cubrir el suministro y supervisión de montaje de equipos de patio y celdas de media tensión, para las subestaciones de Uchuay y La Paz. Se espera entregar los equipos de patio en el mes de mayo, una vez que el cliente haya finalizado con la construcción de la obra civil para poder transportar los equipos de patio a la subestación. Las celdas de media tensión se estima entregar en el mes de septiembre de 2020.

Reforzamiento de Sistema de Automatización de Sistema SCADA de la Empresa Regional Centro Sur

Corresponde a contrato suscrito con la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur para reforzar el sistema de automatización del sistema Scada. Se espera entregar el suministro en el mes de mayo de 2020, y por el cual se recibió un anticipo del 70% del valor del contrato.

(19) Patrimonio

(a) Capital Social

El capital social está constituido por 325.000 acciones ordinarias nominales con un valor unitario de un dólar cada una. El detalle de los accionistas de la Compañía se muestra en la siguiente tabla:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

	Número de acciones	Participación %
ABB Asea Brown Boveri Ltd. (Suiza)	314.842	96,90%
Ivan Bohman C. A.	7.110	2,20%
Preflosa-Predial Flora	1.016	0,30%
Marvijo S. A.	1.016	0,30%
Marcia de Bhoman	1.016	0,30%
	<u>325.000</u>	<u>100,00%</u>

(b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. El saldo de la reserva legal registrado por la Compañía alcanzó el 50% del capital social.

(c) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 49,698 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si los hubiere.

(d) Pago de Dividendos

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 23 de abril de 2019, se declararon dividendos por US\$1.105.401 correspondiente a la utilidad no distribuida del año 2017, los cuales fueron pagados hasta octubre de 2019. Al 31 de diciembre del 2018, mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 24 de abril de 2018 se declararon dividendos por US\$421.074, los cuales fueron pagados hasta noviembre de 2018.

(20) Ingresos de Actividades Ordinarias(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la prestación venta de bienes a sus clientes y la prestación de servicios.

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas de bienes	US\$	19.916.519	20.827.459
Ingresos por ventas de servicios		188.416	109.169
Ingresos por representación		<u>323.598</u>	<u>361.484</u>
	US\$	<u>20.428.533</u>	<u>21.298.112</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

Por el año terminado al 31 de diciembre		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercados geográficos primarios			
Región sierra	US\$	<u>20.428.533</u>	<u>21.298.112</u>
Principales productos / líneas de servicio			
Venta de bienes	US\$	19.916.519	20.827.459
Ingresos por representación		323.598	361.484
Prestación de servicios		<u>188.416</u>	<u>109.169</u>
	US\$	<u>20.428.533</u>	<u>21.298.112</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos un momento determinado	US\$	<u>20.428.533</u>	<u>21.298.112</u>

(c) SalDOS del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar, activo y pasivos de contratos es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar clientes que se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	US\$ 4.174.497	5.644.584
Activos del contrato	11	<u>2.562.121</u>	<u>1.751.715</u>
		US\$ <u>6.736.618</u>	<u>7.396.299</u>
Pasivos de contratos	18	US\$ <u>1.665.330</u>	<u>4.476.125</u>

Los activos del contrato se relacionan básicamente con los derechos de la Compañía a la contraprestación por el servicio prestado, pero no facturado a la fecha de presentación. Los activos del contrato son transferidos a cuentas por cobrar cuando los derechos se hacen incondicionales. Esto por lo general ocurre cuando la Compañía emite una factura al cliente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(21) Gastos de Administración

Los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Personal	US\$	189.527	187.235
Otros servicios		230.331	223.303
Gastos de viaje		4.675	1.090
	US\$	<u>424.533</u>	<u>411.629</u>

(22) Gastos de Venta

Los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Nota</u>		
Personal	US\$	2.381.567	1.710.603
Otros servicios		751.043	643.520
Gastos de viaje		137.583	112.121
Marcas	12	222.101	194.241
Depreciaciones	14	89.187	79.516
Seguros y bases de licitación		167.531	150.282
Reparaciones		37.950	76.665
Multas a los contratos		-	-
	US\$	<u>3.786.961</u>	<u>2.966.949</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cuenta con 42 empleados (47 en 2018) en relación de dependencia distribuida entre empleados de planta, administración y ventas.

(23) Eventos Subsecuentes

Tal como se menciona en la Nota 1, en cuanto a la situación de emergencia sanitaria que atraviesa el país por COVID-19, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

(24) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía para su distribución el 13 de abril de 2019 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas; en opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.